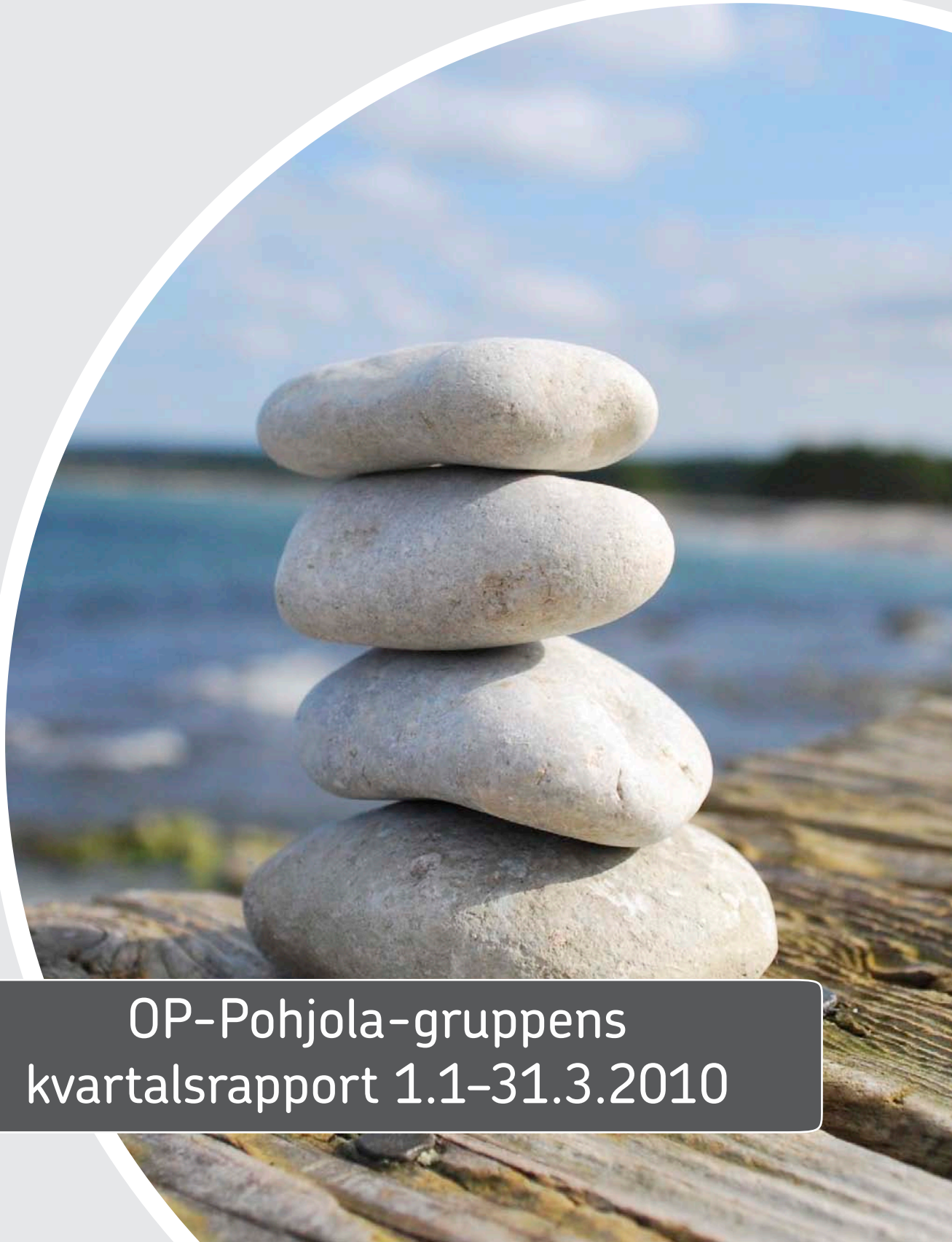
OP-Pohjola-gruppen



OP-Pohjola-gruppens kvartalsrapport 1.1–31.3.2010

OP-Centralen anl
Företagsmeddelande 5.5.2010 kl. 08.00 1 (43)
Kategori: Kvartalsrapport

OP-Pohjola-gruppens januari–mars 2010

- Resultatet före skatt, 128 miljoner euro, överskred resultatet för första kvartalet föregående år (124) och var klart bättre än under föregående kvartal (70). Första kvartalets resultat före skatt till verkligt värde rentav fyrfaldigades till 340 miljoner euro (85).
- Intäkterna ökade med 2 % trots att räntenettot minskade med 22 %. Kostnaderna var mindre än ett år tidigare.
- Kreditförlusterna, 38 miljoner euro, ökade som väntat från ett år tidigare, men minskade klart jämfört med läget vid utgången av 2009.
- Enligt den officiella statistiken inom branschens som offentliggjordes i april stärktes OP-Pohjola-gruppens ställning som största bank och skadeförsäkrare i Finland ytterligare under 2009.
- Jämfört med slutet av mars 2009 stärktes gruppens marknadsposition inom utlåning, placeringsfonder och livförsäkring, men försvagades inom inlåning.
- Riskhanteringsförmågan är mycket stark. Primärkapitalrelationen var 12,6 %. Finans- och försäkringskonglomeratets kapitalbuffert växte till 2,3 miljarder euro.
- Gruppens resultat för 2010 uppskattas bli ungefär detsamma som 2009. Den största osäkerheten finns i anslutning till utvecklingen hos räntorna, omvärlden och kreditförlusterna.

Chefdirektör Reijo Karhinens kommentarer

"Vårt rapportår började igen starkt. Vårt resultat överträffade resultatet för motsvarande period i fjol år och förbättrades klart från föregående kvartal. I den här marknadsturbulensen kan vi vara mycket nöjda med den här utvecklingen.

De exceptionellt låga räntorna belastade räntenettot, men svackan kompenserades helt av de goda intäkterna från placeringsverksamheten. Glädjeämnen var också det utmärkta resultatet till verkligt värde, volym- och resultatutvecklingen inom livförsäkringen samt nedgången inom kostnader och kreditförluster. Vändpunkten i ökningen av kreditförlusterna verkar nu ligga till hands.

I efterdyningarna av finanskrisen och den ekonomiska krisen dyker de offentliga ekonomierna och en regleringskris hotar finansbranschen. En kraftig ökning av regleringen är en risk för det bankcentrerade Finland. Det ser ut som om fel instanser nu får betala för finanskrisen. Överdrifter på regleringsfronten hotar nu underminera bankernas finansieringsförmåga och därigenom också vår spirande ekonomiska tillväxt. Nu behövs kraftig lobbyverksamhet från finskt håll.

Marginalkonkurrensen och en samtidig striktare reglering lyfter mörka moln i synnerhet över detaljistbanksrörelsen. En situation där man för långsiktiga tidsbundna insättningar betalar en högre ränta än vad man får för nya bolån kan anses vara osund. Branschen håller i de här frågorna på att upprepa sina misstag från tiden före finanskrisen.

I den klart hårdare konkurrenssituationen framträder OP-Pohjola-gruppens starka ekonomi och utmärkta konkurrensfördelar samt kundlöfte till sin fördel. Också i fortsättningen ger vi våra kunder de bästa koncentreringsförmånerna. Tack vare vår strategi som betonar långsiktig verksamhet är vår kapitaltäckning och marknadsställning nu rentav starkare än före finanskrisen. Därmed har vi den uthållighet som behövs."

OP-Pohjola-gruppens kvartalsrapport 1.1–31.3.2010

OP-Pohjola-gruppens nyckeltal

	1–3/2010	*1–3/2009*	*Förändring**	*1–12/2009*
Resultat före skatt, milj. e	128	124	3,2	464
Bank- och placeringsrörelse	93	160	-41,9	471
Skadeförsäkring	6	-1		102
Livförsäkring	1	-26		-159
Bonus som beviljats kunderna, milj. e	37	35	5,9	142
Avkastning på eget kapital (ROE), %	6,2	4,9	1,2	5,9
Avkastning på eget kapital till verkligt värde, %	16,2	2,7	13,6	14,7
Kostnader/intäkter, % (bank- och placeringsrörelse)	58	52	5	53
Antal anställda i genomsnitt	12 474	12 693	-1,7	12 632

	31.3.2010	*31.3.2009*	*Förändring**	*31.12.2009*
Omslutning, mrd. e	83,2	75,8	9,8	80,4
Kapitaltäckning, %**	12,6	12,1	0,5	12,6
Primärkapitalrelation, %**	12,6	12,1	0,5	12,6
Kapitalbasen i förhållande till minimibeloppet av kapitalbasen***	1,62	1,38	0,24	1,58
Oreglerade fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,5	0,5	0,0	0,4
Marknadsandel, %				
Utlåningsstock	32,6	32,2	2,4	32,7
Inlåningsstock	32,8	33,8	-1,0	33,2
Kapital i placeringsfonder	23,6	22,1	1,5	23,4
Besparingar i liv- och pensionsförsäkringar	20,7	19,3	1,4	20,0
	1–3/2010	*1–3/2009*	*Förändring**	*1–12/2009*
Premieinkomst från liv- och pensionsförsäkring, %	38,5	24,1	14,4	25,2

* Förändringen i %-enheter med undantag för resultatet före skatt, den bonus som beviljats kunderna, omslutningen och antalet anställda i genomsnitt, där förändringen anges i procent, samt kapitalbasen i förhållande till minimibeloppet av kapitalbasen, där förändringen anges som förändring av relationstalet.
** Enligt kreditinstitutslagen.
*** Enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat.

Omvärlden

Världsekonomin fortsatte sin gradvisa och ojämna återhämtning under årets första kvartal. I Förenta staterna håller arbetsmarknaden på att stabilisera sig och den ekonomiska tillväxten har varit rask. I Europa har återhämtningen varit långsammare, och uppgången inom ekonomin är i hög grad beroende av exporten. Tillväxtekonomierna har i synnerhet i Asien med Kina som lokomotiv fortsatt sin snabba tillväxt.

Finlands ekonomi håller också på att återhämta sig. Företagens och hushållens förväntningar på den ekonomiska utvecklingen har stärkts. Hushållens starka förtroende för ekonomin märks som en tillväxt i den privata konsumtionen och som en pigg bostadsmarknad. De produktionsrelaterade investeringarna har varit små, eftersom det fortfarande finns rikligt med outnyttjad produktionskapacitet. Vändningen inom världsekonomin har inte ännu märkts i en ökad export. Utsikterna för bostadsbyggandet har däremot blivit positivare.

Centralbankernas styrräntor var exceptionellt låga. Man räknar med att Europeiska centralbankens första räntehöjningar infaller tidigast vid slutet av innevarande år. ECB har småningom börjat avveckla de undantagsåtgärder som stött likviditeten i banksystemet. Det här torde höja de korta marknadsräntorna som sjunkit rekordlågt i euroområdet.

Oron för staternas ökade budgetunderskott och skuldsättning höjde länderriskerna och ökade kreditriskmarginalerna i synnerhet för små randstater. Trovärdighetsproblemen hos den offentliga ekonomin i Grekland avspeglade sig också på andra euroländer och försvagade eurons värde på valutamarknaden. Grekland försöker återställa marknadens förtroende med stödpaket från EU och IMF.

Ökningen inom utlåningsstocken i branschen blev något snabbare under årets första kvartal. Minskningen inom företagskreditstocken som fortsatte under hela 2009 vände under årets första månader. Utlåningen till hushållen ökade med en årstakt på över 5 % tack vare de låga räntorna och den livliga bostadshandeln. Det större antalet affärer har lett till stigande bostadspriser.

Läget på placeringsmarknaden förblev gynnsamt. Uppgången på aktiemarknaden var fortsatt stark. Värdeuppgången tillsammans med nettoteckningarna som förblivit höga ökade placeringsfondkapitalen i synnerhet i aktiefonder. Inlåningsstocken växte långsamt. Ökningen inom dagligkonton minskade under rapportperioden, medan den kraftiga nedgången inom tidsbundna insättningar som pågått hela året jämnade ut sig. Premieinkomsten från livförsäkringen ökade kraftigt.

Ökningen av skadeförsäkringens premieinkomst var under början av året fortfarande dämpad. Beloppet av utbetalda ersättningar ökade något, eftersom den snörika vintern under början av året ledde till exceptionellt många skador.

OP-Pohjola-gruppens resultat och omslutning

Januari–mars

Resultatet före skatt överträffade klart resultatet från jämförelseperioden tack vare den fortsatt kraftiga tillväxten i övriga intäkter och var 128 miljoner euro (124)*. Jämfört med föregående kvartal växte resultatet före skatt med över 80 %. Intäkterna ökade med 2 % trots att räntenettot minskade med 22 %. Övriga intäkter ökade med en tredjedel från jämförelseperioden. Kostnaderna var mindre än ett år tidigare. Till följd av att

placeringsmarknaden återhämtade sig blev resultatet före skatt till verkligt värde mycket gott, dvs. 340 miljoner euro (85).

Bankrörelsens resultat före skatt var lika stort som under föregående kvartal, men minskade från ett år tidigare med 42 % till följd av minskningen i räntenettot och ökningen i kreditförlusterna. Skadeförsäkringsrörelsens resultat var till följd av en ökning av intäkterna från placeringsverksamheten bättre än under jämförelseperioden trots att den operativa totalkostnadsprocenten** försvagades till 95,5 % (91,3). Livförsäkringsrörelsens resultat blev tack vare det bättre resultatet från placeringsverksamheten positivt och uppgick till 1 miljon euro (-26). Avkastningen på livförsäkringens placeringsverksamhet till verkligt värde var 4,1 % (-1,8).

Finansgruppens intäkter ökade med 2,5 % till 523 miljoner euro (510). Räntenettot var 224 miljoner euro (287), dvs. 22 % lägre än ett år tidigare. Övriga intäkter ökade fortfarande kraftigt. De var 298 miljoner euro (223), dvs. 34 % större än ett år tidigare. Nettointäkterna från bankrörelsens placeringar och handeln ökade med 16 miljoner euro i synnerhet till följd av en ökning av realisationsvinster från placeringar och en minskning i nedskrivningar. Provisionsintäkterna, 143 miljoner euro (130), var främst till följd av provisioner i anslutning till kapitalförvaltning större än under föregående år. Kostnaderna var 317 miljoner euro (319), dvs. 0,5 % mindre än ett år tidigare. Kostnaderna sjönk inom flera enskilda kostnadsgrenar. Lönerna och arvodena i gruppen minskade från jämförelseåret då antalet anställda minskade, men personalkostnaderna totalt ökade med 0,8 % till följd av ökade pensionskostnader.

Den bonus som betalades till ägarkunderna och OP-bonuskunderna ökade med 5,9 % till 37 miljoner euro (35).

Under rapportperioden resultatfördes nedskrivningar som försvagade resultatet och förändringar i verkligt värde för totalt 103 miljoner euro (122). Av de här bokfördes 17 miljoner euro på skadeförsäkringens nettointäkter, 41 miljoner euro på livförsäkringsrörelsens nettointäkter och 8 miljoner euro på övriga intäktsposter. Nedskrivningarna av lån och fordringar ökade till 38 miljoner euro netto (29). Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 30 miljoner euro (5) och nedskrivningar för 44 miljoner euro (37). Huvuddelen av kreditförlusterna redovisades för företagsexponeringar. Återföringar av gamla nedskrivningar och annulleringar av nedskrivningar uppgick till totalt 35 miljoner euro (13). Nedskrivningarna var dock fortfarande relativt små, dvs. 0,27 % av kredit- och garantistocken (0,21 %).

Resultatet före skatt i januari–mars var 83 % större än under det föregående kvartalet. Räntenettot för januari–mars minskade från föregående kvartal med 21 miljoner euro jämfört med oktober–december 2009. Nedskrivningar av fordringar minskade med 14 miljoner euro från föregående kvartal. Nettointäkterna från livförsäkringsrörelsen var 45 miljoner euro och provisionsintäkterna var 18 miljoner euro bättre än i oktober–december 2009. Resultatet före skatt till verkligt värde, 340 miljoner euro, var 139 miljoner euro bättre än under föregående kvartal.

* Inom parentes står jämförelsetalet för 2009. För resultaträkningstal och andra tal av kumulativ typ används talet för januari–mars 2009. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp används talet vid den föregående bokslutstidpunkten (31.12.2009).
** Totalkostnadsprocenten utan de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med Pohjola-köpet, vilka allokerats till rörelsesegmenten, och utan effekten av förändringarna i beräkningsgrunden.

Resultatanalys

Milj. e	*1–3/2010*	*1–3/2009*	*Förändring, milj. e*	*Förändring, %*	*1–12/2009*
Resultat före skatt	**128**	**124**	**4**	**3,2**	**464**
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	212	-40	252		677
Resultat före skatt till verkligt värde	**340**	**85**	**256**		**1 140**
Avkastning på eget kapital (ROE), %	**6,2**	**4,9**		**1,2***	**5,9**
Avkastning på eget kapital till verkligt värde, %	**16,2**	**2,7**		**13,6**	**14,7**
Intäkter					
Räntenetto	224	287	-63	-21,8	1 070
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	78	69	9	13,4	396
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	14	-21	35		-120
Provisionsintäkter, netto	143	130	14	10,6	496
Nettointäkter från handel och placeringsverksamhet	37	21	16	80,1	103
Övriga rörelseintäkter	26	25	1	2,0	104
Andel av intresseföretagens resultat	1	0	1		1
Övriga intäkter totalt	298	223	75	33,7	981
Intäkter totalt	**523**	**510**	**13**	**2,5**	**2 051**
Kostnader					
Personalkostnader	164	163	1	0,8	622
Övriga administrationskostnader	75	80	-5	-6,5	310
Övriga rörelsekostnader	78	76	2	3,2	316
Kostnader totalt	**317**	**319**	**-2**	**-0,5**	**1 248**
Nedskrivningar av fordringar	**38**	**29**	**9**	30,1	**179**
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder					
Bonus	37	35	2	5,9	142
Räntor på andels- och tilläggsandelskapital	3	3	-1	-21,4	18
Återföringar totalt	**39**	**38**	**1**	**3,6**	**160**

* %-enheter

OP-Pohjola-gruppens omslutning uppgick vid slutet av mars till 83,2 miljarder euro (80,4). Fordringarna på kunder uppgick till 53,7 miljarder euro (53,0) och inlåningen till 34,4 miljarder euro (34,6). Skuldebrev emitterade till allmänheten minskade med 1,2 % till 19,7 miljarder euro (19,9). Pohjola Bank Abp emitterade under rapportperioden på den internationella marknaden tre- och femåriga obligationslån på totalt 1,5 miljarder euro.

Det egna kapitalet ökade med 3,1 % till 6,4 miljarder euro (6,2) främst till följd av en ökning i rapportperiodens resultat och i egendomens värde.

Fonden för verkligt värde var justerad med den uppskjutna skatten 102 miljoner euro (-54). Fondens tillväxt har avsevärt påverkats av värdestegringar på egendom och nedskrivningar som resultatförts. Ur fonden för verkligt värde har resultatförts de värdeförändringar som efter ledningens prövning uppfyllt förutsättningarna för nedskrivningar. Under rapportperioden har sådana nedskrivningar av placeringar resultatförts för totalt 62 miljoner euro (87).

Andelsbankernas ägarkunders placeringar i andelskapital och tilläggsandelskapital uppgick vid slutet av mars till 773 miljoner euro (750).

Pohjola Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma 26.3.2010 beslöt att bolaget för 2009 i utdelning betalar 0,34 euro per aktie i serie A och 0,31 euro per aktie i serie K. Enligt beslutet uppgick utdelningen till totalt 107 miljoner euro (45).

Kapitaltäckning

För OP-Pohjola-gruppen räknas två olika relationstal för kapitaltäckningen. Gruppens verksamhet baserar sig på lagen om andelsbanker och andra kreditinstitut i andelslagsform. På grund av lagbestämmelserna om solidariskt ansvar och gemensam trygghet har för sammanslutningen av andelsbanker ställts ett kapitalkrav, som räknas ut enligt bestämmelserna om kapitaltäckning i kreditinstitutslagen. Sammanslutningen av andelsbanker består av sammanslutningens centralinstitut (OP-Centralen anl, dvs. OPC), centralinstitutets medlemskreditinstitut och de företag som hör till deras finansiella företagsgrupper. Trots att OP-Pohjola-gruppens försäkringsbolag inte hör till sammanslutningen av andelsbanker, påverkar investeringarna i dem väsentligt den kapitaltäckning som räknas ut enligt kapitaltäckningsreglerna för kreditinstitut. För den här kapitaltäckningen används termen kapitaltäckningen i sammanslutningen av andelsbanker.

OP-Pohjola-gruppen bildar också ett sådant finans- och försäkringskonglomerat som avses i lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. För finans- och försäkringskonglomerat ställs ett separat kapitalkrav.

OP-Pohjola-gruppens riskhanteringsförmåga är stark enligt båda kapitaltäckningsreglerna.

OP-Pohjola-gruppen övergår stegvis till internmetoden i beräkningen av kapitalkravet för kreditrisken. OP-Pohjola-gruppen tillämpar intern riskklassificering för att beräkna kapitalkravet för kreditrisken i fråga om Pohjola Bank Abp:s företags- och samfundskunders exponeringar. Till övriga delar beräknas kapitalkravet för kreditrisken med schablonmetoden. Tillämpningen av internmetoden minskar OP-Pohjola-gruppens kapitalkrav, men ökar kapitalkravets känslighet för konjunkturfluktuationer jämfört med schablonmetoden. Beträffande marknadsrisker fortsätter OP-Pohjola-gruppen använda schablonmetoden. I fråga om operativa risker är målet att börja använda schablonmetoden 2010.

Till följd av finanskrisen kommer bankernas kapitaltäckningsregler att bli stramare. Målet med förändringarna är bland annat att förbättra kvaliteten på kapitalbasen, göra kapitalkravet mindre cykliskt och ställa kvantitativa begränsningar för likviditetsrisken. De förändringar som planerats träda i kraft under 2012 är fortfarande under beredning och deras eventuella effekter kan inte ännu helt bedömas.

Europeiska unionens kommission offentliggjorde i februari för utlåtande ett utkast över de tilläggsändringar som planeras för kapitaltäckningsdirektivet. De revideringar som föreslagits motsvarar i stor utsträckning de förslag som Baselkommittén offentliggjorde i december 2009. Dessutom genomförde den europeiska banktillsynskommittén en konsekvensanalys över de föreslagna ändringarnas totaleffekter i alla medlemsländer. De föreslagna ändringarna kan om de verkställs skapa betydande utmaningar för hela branschen och leda till en långsammare ekonomisk tillväxt. OP-Pohjola-gruppen deltog både i kommenteringen av utkastet till direktiv och i konsekvensanalysen. OP-Pohjola-gruppens starka kapitaltäckning ger ett starkt skydd också i händelse av betydande förändringar i bestämmelserna.

Kapitaltäckningen i sammanslutningen av andelsbanker

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning och primärkapitalrelation enligt kreditinstitutslagen var vid slutet av mars 12,6 %, dvs. densamma som vid årsskiftet. Den lagstadgade nedre gränsen för kapitaltäckningen är 8 %.

Kapitalbas och kapitaltäckning					
Milj. e	*31.3. 2010*	*31.12. 2009*	*Förändring, milj. e*	*Förändring, %*	*31.3. 2009*
Kapitalbas					
Primärt kapital	5 298	5 227	72	1,4	4 804
Supplementärt kapital	-	-			-
Kapitalbas totalt	**5 298**	**5 227**	**72**	**1,4**	**4 804**
Riskvägda poster totalt	**42 090**	**41 480**	**611**	**1,5**	**39 858**
Kapitalkrav					
Kredit- och motpartsrisk	3 039	3 005	33	1,1	2 877
Marknadsrisk	46	36	10	29,1	34
Operativ risk	282	277	5	1,8	277
Totalt	**3 367**	**3 318**	**49**	**1,5**	**3 189**
Kapitaltäckning, %	**12,6**	**12,6**		**0,0***	**12,1**
Primärkapitalrelation, %	**12,6**	**12,6**		**0,0***	**12,1**

* %-enheter

Det primära kapitalet var vid slutet av mars 5 298 miljoner euro (5 227). Rapportperiodens resultat med avdrag för den uppskattade vinstutdelningen har jämställts med det primära kapitalet. Under rapportperioden ökade OP-Pohjola-gruppens primära kapital med 1,4 %. Vid slutet av mars var kapitallånens förhållande till det primära kapitalet före avdragsposter 3,1 % (3,2). Till det primära kapitalet har inte räknats den ökning i de egna kapitalen som uppkommit genom värderingen av pensionsåtagandena och de tillgångsposter som utgör täckning för dem i enlighet med IFRS samt av värderingen till verkligt värde av förvaltningsfastigheterna.

Det supplementära kapitalet var noll vid utgången av rapportperioden efter de minskningar som hänför sig till posten. Till den del minskningarna översteg det supplementära kapitalet har de allokerats till det primära kapitalet. Vid utgången av rapportperioden ingick i kapitalbasen den finansiella företagsgruppens fond för verkligt värde som var 19 miljoner euro positiv (14).

De investeringar i försäkringsföretag som till hälften avdras från det primära och supplementära kapitalet var vid utgången av rapportperioden 2 316 miljoner euro (2 341). Som underskott för förväntade förluster och nedskrivningar har från kapitalbasen avdragits 183 miljoner euro. På basis av dispenser beviljade av Finansinspektionen har de placeringar som OP-Pohjola-gruppens företag gjort i kapitalfonder som förvaltas av Pohjola Capital Partners i kapitaltäckningsanalysen behandlats på samma sätt som en aktieplacering i en näringssammanslutning.

Kapitalkravet var vid slutet av mars 3 367 miljoner euro (3 318). Under rapportperioden ökade kapitalkravet med 1,5 %. Den faktor som mest inverkade på tillväxten var ökningen av kapitalkravet i kredit- och garantistocken.

Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat beräknas i enlighet med konsolideringsmetoden. Vid beräkningen läggs till de egna kapitalen enligt konglomeratets balansräkning sådana poster som inte ingår i de egna kapitalen men som ska räknas till kapitalbasen enligt bestämmelserna för bank- eller försäkringsbranschen. Till kapitalbasen kan inte räknas sådana poster som inte kan användas för att täcka förluster i andra företag som ingår i konglomeratet.

Minimibeloppet av kapitalbasen för finans- och försäkringskonglomerat bildas av det konsoliderade kapitalkravet för kreditinstitut och minimikraven för försäkringsbolagens sammanräknade verksamhetskapital.

OP-Pohjola-gruppens kapitalbas uträknad enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat överskred vid slutet av mars lagens minimibelopp med 2 306 miljoner euro (2 121).

Till finans- och försäkringskonglomeratets kapitalbas har inte räknats försäkringsbolagens utjämningsbelopp. Vid slutet av mars 2010 uppgick det totala utjämningsbeloppet minskat med skade- och livförsäkringens skatteskuld till 525 miljoner euro. Utjämningsbeloppet fungerar som försäkringsbolagens buffert för år med mycket skador, och är därmed en del av finansgruppens faktiska förlustbuffert.

Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat:

Milj. e	*31.3. 2010*	*31.12. 2009*	*Förändring, milj. e*	*Förändring, %*	*31.3. 2009*
OP-Pohjola-gruppens egna kapital	6 376	6 187	189	3,1	5 208
Branschposter	1 864	1 843	21	1,2	1 928
Goodwill och immateriella tillgångar	-1 077	-1 084	7	-0,7	-1 101
Utjämningsbelopp	-525	-527	3	-0,6	-486
Övriga poster som ingår i eget kapital och branschposter, och som inte kan räknas till konglomeratets kapitalbas	-599	-627	27	-4,4	-673
Konglomeratets kapitaltäckning totalt	**6 040**	**5 792**	**248**	**4,3**	**4 875**
Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten	3 348	3 300	48	1,5	3 175
Kapitalkravet i försäkringsrörelsen	386	371	15	3,9	366
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt	3 734	3 671	63	1,7	3 541
Konglomeratets kapitaltäckning	**2 306**	**2 121**	**185**	**8,7**	**1 335**
Konglomeratets kapitaltäckningsgrad (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)	**1,62**	**1,58**		**0,04***	**1,38**

* Förändring i relationstalet

Riskposition

OP-Pohjola-gruppens riskhanteringsförmåga förblev god. Kreditriskerna ökade något då recessionen avspeglades på kundernas betalningsförmåga. Gruppens likviditetsläge är gott. Den gynnsamma utvecklingen på placeringsmarknaden ökade intäkterna från placeringsverksamheten.

OP-Pohjola-gruppens kreditriskposition förblev relativt stabil. Kreditförlusterna ökade, men var i förhållande till kredit- och garantistocken fortfarande relativt små. Nettonedskrivningarna var 0,27 % av kredit- och garantistocken (0,21 %). Bruttonedskrivningarna i förhållande till kredit- och garantistocken var under rapportperioden 0,35 %. Andelen oreglerade fordringar och nollräntefordringar i förhållande till kredit- och garantistocken var ungefär densamma som ett år tidigare. OP-Pohjola-gruppens oreglerade fordringar och nollräntefordringar uppgick vid slutet av mars till 296 miljoner euro (223), vilket var 0,5 % (0,4) av kredit- och garantistocken. Av OP-Pohjola-gruppens företagsexponeringar hör 49 % (49) till de fem bästa kreditklasserna (s.k. investeringsnivå) i den kreditportfölj som indelats i 12 huvudklasser.

OP-Pohjola-gruppens finansieringsläge och likviditet förblev under rapportperioden goda. Både den kort- och långfristiga kapitalanskaffning fungerade väl. Finansieringspositionen stärktes under årets första kvartal av de tre- och femåriga emissionerna på den internationella marknaden på totalt 1,5 miljarder euro. Finansiella tillgångar som räknas till gruppens likviditetsreserv uppgick vid utgången av mars till 13,0 miljarder euro (13,9). Likviditetsreserven och åtgärder i enlighet med den beredskapsplan som ingår i OP-Pohjola-gruppens strategi för hantering av likviditeten räcker till för att trygga gruppens likviditet i minst 24 månader.

I skade- och livförsäkringsrörelsen utgörs marknadsrisken av pris-, ränte- och valutakursrisker. Vid bedömning av marknadsrisker är det mest centrala marknadsrisker i anslutning till placeringar och marknadsrisker som ingår i de försäkringstekniska avsättningarna, varav den viktigaste är ränterisken. Placeringstillgångarna inom skadeförsäkringsrörelsen var vid utgången av mars 3,0 miljarder euro (2,9) och inom livförsäkringsrörelsen 4,5 miljarder euro (4,1). Om fördelningen av och intäkterna från placeringstillgångarna inom försäkringsrörelsen samt om de försäkringstekniska avsättningarna berättas mer detaljerat i den del av kvartalsrapporten som gäller rörelsesegmenten.

I OP-Pohjola-gruppens ränteportfölj ingick skuldebrev emitterade av grekiska staten för totalt 137 miljoner euro. Av dem ansluter sig 57 miljoner euro till skadeförsäkringsrörelsen, 59 miljoner euro till livförsäkringsrörelsen och 21 miljoner euro till den övriga rörelsen som ingår i gruppens likviditetsportfölj.

Ratingen är följande:

Ratinginstitut	*Kortfristig kapitalanskaffning*	*Långfristig kapitalanskaffning*
Fitch Ratings (OP-Pohjola-gruppen och Pohjola)	F1+	AA-
Standard & Poor's (Pohjola)	A-1+	AA-
Moody's (Pohjola)	P-1	Aa2

Fitch Ratings ger en rating åt både OP-Pohjola-gruppen och Pohjola. OP-Pohjola-gruppens ekonomiska ställning har en stor inverkan också på den rating som ges enbart Pohjola.

Standard & Poor's ratingutsikter för Pohjola är stabila, Fitchs ratingutsikter för långfristig kapitalanskaffning är negativa och Moody's ratingutsikter är negativa.

Den största orsaken till de negativa utsikterna är det snabbt försvagade ekonomiska läget i Finland och de effekter som det kan ha på Pohjola och OP-Pohjola-gruppen, vars affärsrörelse har koncentrerats till Finland.

OP-Pohjola-gruppens ekonomiska mål på lång sikt

Mål har på grupplanet ställts för riskhanteringsförmågan, lönsamheten och effektiviteten. OP-Pohjola-gruppens ekonomiska mål på lång sikt har fastställts så de att tryggar finansgruppens verksamhetsförutsättningar. De har inte anpassats till den rådande ekonomiska miljön.

OP-Pohjola-gruppens framgångsmätare

	3/2010	3/2009	Mål
Kapitaltäckning enligt konglomeratlagen	1,62	1,38	1,5
Avkastning på ekonomiskt kapital, % (12 mån. glidande)	13,1 %	9,0 %	17 %
Tillväxtdifferensen mellan intäkter och kostnader, %-enheter (12 mån. glidande)	11,0 %-enh.	-22,6 %-enh.	> 0 %-enh.

Förändringar i OP-Pohjola-gruppens struktur

I OP-Pohjola-gruppens bokslut konsolideras 220 andelsbanker (220), OPC-koncernen och Andelsbankernas Ömsesidiga Försäkringsbolag.

Kiukaisten Osuuspankki och Hinnerjoen Osuuspankki har beslutat fusionera sig med Euran Osuuspankki. Den planerade fusionsdagen är 30.5.2010.

Kuopion Osuuspankki, Iisalmen Osuuspankki och Varkauden Osuuspankki har beslutat fusionera sig och med en kombinationsfusion bilda nya Pohjois-Savon Osuuspankki. Enligt planerna införs fusionen i handelsregistret 31.12.2010.Nilsiän Osuuspankki och Koillis-Savon Osuuspankki bildar med en kombinationsfusion nya Koillis-Savon Osuuspankki. Avsikten är att införa fusionen i handelsregistret senast 30.11.2010

Ägarkunder och kunder

Vid slutet av mars hade andelsbankerna 1 275 000 ägarkunder, dvs. 35 800 fler än ett år tidigare. Andelsbankerna och Helsingfors OP Bank Abp, som verkar i huvudstadsregionen, hade 1 103 000 OP-bonuskunder vid slutet av mars.

Värdet av den bonus som OP-bonuskunderna samlat på basis av koncentreringen av sina bankärenden var totalt 37 miljoner euro, dvs. 5,9 % större än ett år tidigare. Den bonus som ägarkunderna samlat har redovisats i OP-Pohjola-gruppens resultaträkning i posten "Återföringar till ägarkunder". OP-bonuskunderna använde i januari–mars bonus för banktjänster för totalt 21 miljoner euro (20) och för Pohjolas skadeförsäkringspremier för 13 miljoner euro (16). Bonus har använts för över 264 000 försäkringsräkningar. Av räkningarna betalades 18 % helt och hållet med OP-bonus.

Antalet kunder i OP-Pohjola-gruppen i Finland var vid slutet av mars 4 133 000. Antalet privatkunder var 3 717 000 och antalet företagskunder 416 000. Dessutom har OP-Pohjola-gruppen totalt cirka 200 000 skadeförsäkringskunder i Baltikum. I Finland ökade antalet gemensamma kunder inom bank- och skadeförsäkringsrörelsen tack vare den korsvisa försäljningen från mars föregående år med 73 000 till 1 087 000.

Vid slutet av mars var antalet preferenskundshushåll i Pohjola 433 000. Antalet preferenskundshushåll ökade under året med 38 200. Över hälften av preferenskundshushållen har också koncentrerat sina bankärenden till andelsbankerna.

Personal och belöning

Vid slutet av mars hade OP-Pohjola-gruppen 12 502 anställda (12 504). Till OP-Pohjola-gruppens personalfond hör cirka 94 % av OP-Pohjola-gruppens personal. Vid sidan av OP-Personalfonden används också ledningens belöningssystem på lång sikt.

OPC:s förvaltning

OPC är centralinstitut för sammanslutningen av andelsbanker, OPC-koncernens moderföretag samt företaget i toppen av det finans- och försäkringskonglomerat som utgörs av OP-Pohjola-gruppen. OPC fungerar som utvecklings- och servicecentral för hela OP-Pohjola-gruppen, som en strategisk ägarsammanslutning samt som det centralinstitut som svarar för gruppstyrning och tillsyn.

OPC:s andelsstämma hölls 26.3.2010. Av de ledamöter i OPC:s förvaltningsråd som stod i tur att avgå återvaldes advokat Pekka Ahvenjärvi, produktdirektör Ola Eklund, idrottsrådet Paavo Haapakoski och jordbrukare Bo Storsjö för en period som löper ut 2013. Till nya ledamöter i förvaltningsrådet valdes planerare Hannu Simi och lektor Mervi Väisänen. Dessutom valdes sjukvårdsdistriktsdirektör Matti Pulkkinen för en period som löper ut 2012. Förvaltningsrådet har sammanlagt 33 ledamöter.

Förvaltningsrådet återvalde vid sitt konstituerande möte idrottsrådet Paavo Haapakoski till ordförande. Till vice ordföranden valdes professor Jaakko Pehkonen och verkställande direktör Jukka Hulkkonen.

Till OPC:s och OP-Pohjola-gruppens revisor för räkenskapsåret 2010 valdes CGR-sammanslutningen KPMG Oy Ab.

Investeringar och tjänsteutveckling

OPC och dess dotterföretag svarar för utvecklingen av OP-Pohjola-gruppens tjänster. Av kostnaderna i anslutning till tjänsteutveckling består en betydande del av ICT-investeringar och definitioner i anslutning till dem. Av de här kostnaderna var ICT-investeringar som aktiverats i balansräkningen under rapportperioden 7 miljoner euro (14). Av de här investeringarna ansluter sig 5 miljoner euro (9) till bank- och placeringsrörelsen, 2 miljoner euro (3) till skadeförsäkringsrörelsen och 1 miljoner euro (2) till livförsäkringsrörelsen.

Solidariskt ansvar och gemensam trygghet

Enligt lagen om andelsbanker och andra kreditinstitut i andelslagsform består sammanslutningen av andelsbanker av sammanslutningens centralinstitut (OP-Centralen anl, dvs. OPC), centralinstitutets medlemskreditinstitut och de företag som hör till deras finansiella företagsgrupper. Sammanslutningen av andelsbanker övervakas konsoliderat. OPC och dess medlemsbanker svarar i sista hand för varandras skulder och förbindelser.

Vid slutet av rapportperioden utgjordes OPC:s medlemmar av OP-Pohjola-gruppens 220 andelsbanker samt Pohjola Bank Abp, Helsingfors OP Bank Abp, OP-Bostadslånebanken Abp och OP-Kotipankki Oyj. OP-Pohjola-gruppens försäkringsbolag omfattas inte av det solidariska ansvaret.

De inlåningsbanker som hör till OP-Pohjola-gruppen, dvs. andelsbankerna, Pohjola Bank Abp, Helsingfors OP Bank Abp och OP-Kotipankki Oyj, betraktas vad gäller insättningsgarantin som en enda bank. Också enligt lagstiftningen om ersättningsfonden för investerare betraktas OP-Pohjola-gruppen som en enda bank i fråga om investerarskyddet.

Utsikter för återstoden av året

Den finländska ekonomin vände i takt med vändningen i världsekonomin mot slutet av året i en försiktig uppgång. Trots uppskattningarna under början av året om att tillväxten under de närmaste åren blir starkare, räknar man ändå med att den ekonomiska tillväxten blir blygsam jämfört med tiden före finanskrisen. Tillväxten står fortfarande på en mycket ostadig grund. Regelverket för bankerna, och i synnerhet de ändringar som föreslagits i kapitaltäckningsreglerna, skapar betydande osäkerhet för utvecklingen av bankernas verksamhetsförutsättningar och i vidare bemärkelse för den samhällsekonomiska tillväxten. Trots vändningen i ekonomin och stabiliseringen på finansmarknaden finns det emellertid fortfarande en större osäkerhet än normalt i anslutning till bedömningen av den kommande ekonomiska utvecklingen.

Under 2010 försvagades resultatutvecklingen inom finansbranschen av exceptionellt låga räntor samt av att kreditförlusterna låg på en högre nivå och av en långsammare tillväxt. OP-Pohjola-gruppens resultat före skatt 2010 uppskattas bli ungefär densamma som 2009. Den största osäkerheten i bedömningen finns i anslutning till utvecklingen hos räntorna, omvärlden och kreditförlusterna.

Alla prognoser och bedömningar i den här kvartalsrapporten grundar sig på rådande uppfattning om OP-Pohjola-gruppens och dess olika verksamheters ekonomiska utveckling. De faktiska resultaten kan avvika betydligt.

Verksamheten och resultatet per rörelsesegment

OP-Pohjola-gruppens rörelsesegment är Bank- och placeringsrörelse, Skadeförsäkring och Livförsäkring. Den rörelse som inte hör till segmenten presenteras i gruppen "Övrig rörelse". Rapporteringen per rörelsesegment följer principerna för upprättandet av OP-Pohjola-gruppens bokslut. De avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med Pohjola-köpet 2005 har allokerats till rörelsesegmenten.

De företag som ingår i rörelsesegmentet Bank- och placeringsrörelse är andelsbankerna, Helsingfors OP Bank Abp, OP-Kotipankki Oyj, OP-Bostadslånebanken Abp, OP-Fondbolaget Ab, Pohjola Kapitalförvaltning Ab, Pohjola Corporate Finance Ab, Pohjola Capital Partners Ab samt vissa mindre företag i sin helhet som stödjer bank- och placeringsrörelsen. Pohjola-koncernens rörelsesegment bankrörelse och kapitalförvaltning ingår också i rörelsesegmentet Bank- och placeringsrörelse, liksom också verksamheten hos Andelsbankernas Ömsesidiga Försäkringsbolag, eftersom merparten av bolagets affärsrörelse utgörs av de kreditförsäkringar som beviljats gruppens detaljistbanker.

I rörelsesegmentet Skadeförsäkring ingår affärsrörelsen vid OP-Pohjola-gruppens skadeförsäkringsbolag, dvs. Pohjola Försäkring Ab, Försäkringsaktiebolaget Europeiska, A-Försäkring Ab, Seesam-bolagen i Baltikum samt verksamheten hos de tjänsteföretag som stödjer skadeförsäkringen.

Rörelsesegmentet Livförsäkring utgörs av OP-Livförsäkrings Ab som idkar gruppens liv- och pensionsförsäkringsrörelse.

I Övrig rörelse allokeras alla funktioner som stödjer rörelsesegmenten, i synnerhet verksamheten i OP-Centralen och Pohjolas koncernadministration. Kostnaderna för tjänster som stödjer rörelsesegmenten allokeras till segmenten som tjänstedebiteringar. Också allokeringen av eget kapital till rörelsesegmenten görs med hjälp av den interna bank som ingår i övrig rörelse, varvid den positiva resultateffekten av eget kapital som överskrider den målsatta nivån visas i den övriga rörelsens resultat.

Rörelsesegmentens resultatsammandrag

Milj. e	*Intäkter*	*Kostnader*	*Övriga poster*	*Resultat före skatt 1–3/2010*	*Resultat före skatt 1–3/2009*
Bank- och placeringsrörelse	400	230	-77	93	160
Skadeförsäkring	82	76	0	6	-1
Livförsäkring	24	23	0	1	-26
Övrig rörelse	114	83	0	31	-9
Elimineringar	-97	-95	0	-2	1
Totalt	**523**	**317**	**-77**	**128**	**124**

Bank- och placeringsrörelse

- Fondkapitalen ökade med 55 %. Gruppens marknadsandel av placeringsfondernas värde steg med 1,5 %-enheter till 23,6 %.
- Gruppens marknadsandel inom utlåningen växte med 0,4 %-enheter till 32,6 %, men minskade inom inlåningen med 1,0 %-enheter till 32,6 %.
- Resultatet före skatt var lika stort som under föregående kvartal, men minskade från ett år tidigare med 42 % till 93 miljoner euro till följd av att räntenettot minskade och kreditförlusterna ökade.
- Nedskrivningar av fordringar minskade med 27 % jämfört med föregående kvartal

Bank- och placeringsrörelsens omvärld var under rapportperioden tudelad. Beloppet av nedskrivningar som gjorts på krediter till följd av recessionen inom realekonomin var större än under motsvarande period ett år tidigare. Också tillväxten inom utlåning och inlåning var till följd av recessionen långsam. Men samtidigt fortsatte den snabba och kraftiga återhämtningen på placeringsmarknaden samt ökade placeringsvolymerna och efterfrågan på kapitalförvaltningstjänster. De mycket låga räntorna ledde till att räntenettot minskade kraftigt i förhållande till jämförelseperioden.

Enligt den officiella statistiken inom branschen som offentliggjordes i april stärktes OP-Pohjola-gruppens ställning som största bank och skadeförsäkrare i Finland ytterligare under 2009. Sedan mars 2009 stärktes gruppens marknadsandel inom utlåning och fondkapital ytterligare, men minskade inom inlåning.

OP-Pohjola-gruppens kreditstock uppgick vid slutet av mars till 53,3 miljarder euro (52,6) och garantistocken till 2,9 miljarder euro (3,0). Kreditstocken ökade under ett år med 4,0 % (9,4) och under rapportperioden med 1,3 %. Marknadsandelen av kreditstocken växte jämfört med ett år tidigare med 0,4 %-enheter till 32,6 %.

Bolånestocken var vid slutet av mars 25,9 miljarder euro (25,7). Under året växte bolånestocken med 6,1 % (10,4). OP-Pohjola-gruppens marknadsandel av bolånestocken var vid slutet av mars 35,9 %, dvs. 0,1 %-enheter mindre än ett år tidigare.

Bostadsmarknaden piggnade klart till jämfört med ett år tidigare. Antalet bostadsaffärer som förmedlats av OP-Fastighetscentralerna var en fjärdedel fler än under jämförelseperioden.

Snittmarginalen för nya bolån var i januari–mars 0,2 %-enheter högre än under motsvarande tid föregående år. Jämfört med sista kvartalet 2009 sjönk marginalen för nya bolån med 0,1 %-enheter.

Vid slutet av rapportperioden uppgick konsumentkreditstocken till 3,7 miljarder euro (3,7). Konsumentkreditstocken växte under året med 1,4 % (8,5).

Företagskreditstocken uppgick vid slutet av mars till 13,5 miljarder euro (13,4) och garantistocken till 2,7 miljarder euro (2,7). Företagskreditstocken minskade under året med 0,9 % (+11) men ökade under rapportperioden med 0,8 %. Marknadsandelen av bolånestocken var vid slutet av mars 28,7 %, dvs. 2,0 %-enheter större än ett år tidigare.

Inlåningen uppgick vid slutet av mars till 34,4 miljarder euro (34,6), dvs. 1,1 % mindre än ett år tidigare. Under rapportperioden minskade inlåningen med 0,7 %. Under rapportperioden var konkurrensen om kundernas medel mycket hård. I synnerhet inom prissättningen av tidsbundna insättningar förekom redan osunda drag. Också kanaliseringen av medel till den uppåtgående placeringsmarknaden minskade inlåningsstocken. Placeringsinsättningarna minskade under året med 12,0 % (20,2) och dagligkonton ökade med 11,9 % (5,7). Gruppens marknadsandel av insättningarna var vid slutet av mars 32,8 %, dvs. 1,0 %-enheter mindre än ett år tidigare.

Kapitalet i OP-Pohjola-gruppens placeringsfonder var 13,9 miljarder euro (12,7). I takt med den allmänna marknadsutvecklingen ökade kapitalen på ett år med 55 % och under rapportperioden med 9,4 %. Gruppens marknadsandel av kapitalet i de placeringsfonder som registrerats i Finland var vid slutet av september 23,6 %, dvs. 1,5 %-enheter större än ett år tidigare. Nettoteckningarna i OP-Pohjola-gruppens placeringsfonder var 575 miljoner euro (8).

Den förmögenhet som förvaltades av Pohjolas kapitalförvaltning uppgick vid slutet av mars till 34,9 miljarder euro (33,1). Av det här stod kapitalet i OP-Pohjola-gruppens placeringsfonder för 12,0 miljarder euro (11,4). De företag som hör till OP-Pohjola-gruppen stod för en andel på 8,6 miljarder euro av den förvaltade förmögenheten.

De medel som förvaltas enligt OP-Private-modellen utgjorde 4 miljarder euro (3,6). För hushållen förmedlades under året cirka 276 000 aktieaffärer, vilket är 30,8 % mer än ett år tidigare.

Resultat och riskposition

Bank- och placeringsrörelsens resultat före skatt för januari–mars var 93 miljoner euro, dvs. lika stort som under föregående kvartal. Resultatet var emellertid 42 % mindre än ett år tidigare (160). Bonus som beviljats under rapportperioden ökade med 5,9 % till 37 miljoner euro (35).

Kostnaderna ökade med 23 % till 208 miljoner euro (270). Nettoprovisionsintäkterna ökade med 12 % till 155 miljoner euro (139) i synnerhet till följd av ökningen av provisioner från placeringsfonder. Nedgången i räntenettot berodde på de exceptionellt låga räntorna. Nettointäkterna från handel och placeringsverksamhet uppgick till totalt 24 miljoner euro (26). Ökningen av avkastningen på placeringsverksamheten främjades av minskade nedskrivningar på placeringar som kan säljas och av ökade realisationsvinster. Nettointäkterna från handeln sjönk till följd av att de exceptionellt höga trading-intäkterna minskade under jämförelseperioden. Personalkostnaderna minskade med 0,8 % och övriga kostnader med 3,8 %. Kostnadsintäktsrelationen var 58 % (52).

Nedskrivningar av fordringar uppgick till 38 miljoner euro (20). Nedskrivningarna ökade i förhållande till jämförelseperioden med 18 miljoner euro, men i jämförelse med sista kvartalet 2009 minskade nedskrivningarna av fordringarna med 14 miljoner euro, dvs. med 27 %. Nedskrivningar av fordringar följer med dröjsmål utvecklingen av realekonomin, och en minskning av nedskrivningarna är ett tecken på en vändning inom konjunkturläget. Beloppet av nedskrivningarna var fortfarande relativt lågt i förhållande till rörelsevolymen och konjunkturläget.

Beloppet av gruppens oreglerade fordringar och nollräntefordringar växte, men var fortfarande litet. Vid slutet av rapportperioden uppgick de här fordringarna till totalt 296 miljoner euro, vilket är 4,7 % mer än ett år tidigare. Mest ökade företagens oreglerade fordringar. Från de oreglerade fordringarna och nollräntefordringarna har avdragits individuella och gruppvisa nedskrivningar på 155 miljoner euro som riktar sig till dem (131). De oreglerade fordringarna och nollräntefordringarna i förhållande till kredit- och garantistocken var ungefär desamma som ett år tidigare, dvs. 0,5 %.

Bank- och placeringsrörelsens nyckeltal

Milj. e	*1–3/2010*	*1–3/2009*	*Förändring, %*	*1–12/2009*
Räntenetto	208	270	-22,8	981
Nedskrivningar av fordringar	38	20	93,1	167
Övriga intäkter	192	183	4,5	720
Personalkostnader	105	106	-0,8	396
Övriga kostnader	125	130	-3,8	507
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder	39	38	3,6	160
Resultat före skatt	**93**	**160**	**-41,9**	**471**

Milj. e	*31.3.2010*	*31.3.2009*	*Förändring, %*	*1–12/2009*
Uttagna bolån	1 313	1 308	0,4	5 723
Uttagna företagskrediter	1 636	1 591	2,8	6 325
Nettoteckningar i placeringsfonder	575	8		1 618
Förmedlade fastighetsaffärer, st.	3 757	2 988	25,7	15 303
Mrd. e	*31.3.2010*	*31.2.2009*	*Förändring, %*	*31.12.2009*
Utlåningsstock				
Bolån	26	24	6,1	26
Övriga krediter till hushåll	10	10	2,2	10
Företagskrediter	14	14	-0,9	13
Övriga krediter	4	3	14,7	4
Totalt	**53**	**51**	**4,0**	**53**
Garantistock	3	3	-4,8	3
Insättningar				
Daglig- och betalningsrörelsekonton				
Hushåll	12	10	15,1	12
Företag	4	4	0,1	4
Övriga	2	2	17,6	2
Daglig- och betalningsrörelsekonton totalt	18	16	11,9	18
Placeringsinsättningar	17	19	-12,0	17
Inlåning totalt	**34**	**35**	**-1,1**	**35**
Placeringsfonder				
Aktie- och hedgefonder	4,5	2,0	127,5	3,9
Blandfonder	1,6	1,2	25,5	1,5
Långräntefonder	5,6	4,3	30,0	5,0
Korträntefonder	2,2	1,4	58,0	2,3
Placeringsfondernas värde totalt	**13,9**	**8,9**	**55,5**	**12,7**

Marknadsandelar (%)	*31.3.2010*	*31.3.2009*	Förändring, %-enh.	*31.12.2009*
Utlåningsstock	32,6	32,2	0,4	32,7
Bolån	35,9	36,0	-0,1	35,9
Företagskrediter	28,7	26,7	2,0	28,7
Inlåningsstock	32,8	33,8	-1,0	33,2
Kapital i placeringsfonder	23,6	22,1	1,5	23,4

Milj. e				
Oreglerade fordringar och nollräntefordringar			Förändring, %	
Hushåll	201	205	-2,0	175
Företag och bostadssammanslutningar	132	105	25,5	92
Övriga	8	13	-33,3	3
Gruppvis nedskrivning	-46	-41		-47
Oreglerade fordringar och nollräntefordringar totalt	**296**	**282**	**4,7**	**223**
Oreglerade fordringar och nollräntefordringar av kredit- och garantistocken, %	0,5	0,5	0,0*	0,4

* %-enheter

Skadeförsäkring

- Premieintäkterna minskade med totalt 1,3 %. Premieintäkterna från privatkunder ökade med 9,3 %, men recessionen gjorde att intäkterna från privatkunderna sjönk.
- Antalet preferenskundshushåll ökade med 2 % och var vid slutet av rapportperioden 433 000.
- Skadeförsäkringens resultat förbättrades till 6 miljoner euro (-1). Den operativa totalkostnadsprocenten var 95,5 % (91,3).
- Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 3,2 % (-0,4).

Skadeförsäkringens kundrörelse utvecklades under rapportperioden enligt förväntningarna. Vid slutet av mars hade rörelsesegmentet Skadeförsäkring 433 000 preferenskundshushåll, vilket är 2 % fler än vid slutet av december 2009. Premieintäkterna minskade med 1,3 % till 227 miljoner euro (230) då recessionen gjorde att premieinkomsten från företagskunder sjönk. Vintern som var strängare än normalt ledde till en betydlig ökning av trafik- och bilskador.

Premieintäkterna från privatkunder ökade med 9 % och uppgick till 107 miljoner euro (98). Andelsbankerna stärkte ytterligare sin ställning som största försäljningskanal av försäkringar till privatkunder. I andelsbankerna ökade försäljningen av försäkringar med 11 %. Av försäkringarna för privatkunder såldes redan en tredjedel av andelsbankerna i OP-Pohjola-gruppen och den största delen av de nya preferenskundshushållen kommer genom dem.

Recessionens inverkan på företagsverksamheten ledde till att företagskunderna betalade mindre premier. Premieintäkterna från företagskunderna minskade med 8 % och uppgick till 109 miljoner euro (118). Nedgången skedde främst bland de lagstadgade olycksfallsförsäkringarna, där lönerna som utgör grunden för premierna minskade. Ändringen från jämförelseperioden underströks av att effekterna av recessionen började märkas klart först under de följande kvartalen.

I Baltikum minskade premieintäkterna med 17 % och uppgick till 12 miljoner euro (15). Recessionen har återspeglats kraftigt på den baltiska försäkringsmarknaden, där följden var att hela den baltiska marknaden under början av året minskade med över en fjärdedel.

Pohjola Försäkring är marknadsledare inom skadeförsäkring i Finland mätt med premieinkomsten.

Redan över hälften av preferenskundshushållen har också koncentrerat sina bankärenden till andelsbankerna. Under rapportperioden användes OP-bonus som samlats för bankärenden för betalning av försäkringspremier för totalt 13 miljoner euro (16). Bonus utnyttjades för betalning av närmare 264 000 försäkringsräkningar och över 47 000 räkningar betalades helt med bonus.

Resultat och riskposition

Skadeförsäkringens resultat före skatt var 6 miljoner euro (-1). Den försäkringstekniska lönsamheten sjönk enligt förväntningarna från den rekordhöga nivån föregående år. Den operativa totalkostnadsprocenten var 95,5 % (91,3). Premieintäkterna var 227 miljoner euro (230) och försäkringsersättningarna 154 miljoner euro (147). Resultat före skatt till verkligt värde var 75 miljoner euro (1). Nettointäkterna från placeringarna, som redovisats i resultatet, var 16 miljoner euro, dvs. 18 miljoner större än under jämförelseåret (-2). I intäkterna från placeringsrörelsen ingick nedskrivningar på 17 miljoner euro på värdepapper som kan säljas (16).

Privatkundernas försäkringsersättningar ökade till följd av det ökade försäkringsbeståndet och ökningen av trafik- och bilskador. Antalet anmälda trafik- och bilskador ökade med 35 %. Skadeprocenten försvagades till 73,7 (69,5). Riskprocenten exkl. skaderegleringskostnader var 66,4 (62,7). Under januari–mars noterades 50 (51) stora eller medelstora skador på över 0,1 miljoner euro och inom pensionsåtagandena över 0,5 miljoner euro, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 26 miljoner euro (22).

Skadeförsäkringssegmentets kostnader 76 miljoner euro var ungefär desamma som under jämförelseperioden. Personalkostnaderna ökade med 4,1 %.

Driftskostnaderna enligt resultaträkningsschemat för försäkringsbolag var ungefär lika stora som under jämförelseperioden, dvs. 50 miljoner euro (50). Omkostnadsprocenten var 21,8 (21,8). Omkostnadsprocenten inklusive skaderegleringskostnaderna var 29,1 % (28,7).

Skadeförsäkringsrörelsens solvenskapital ökade i slutet av mars till följd av en god placeringsverksamhet till 852 miljoner euro (827). Solvenskapitalet i relation till premieintäkterna (solvensprocenten) var 91 % (88). Till följd av det försäkringstekniska resultatet sjönk utjämningsbeloppet till 411 miljoner euro (417).

Skadeförsäkringens placeringsbestånd uppgick vid utgången av mars till 3,0 miljarder euro (2,9). Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 3,2 % (-0,4). Ränteplaceringarnas andel av placeringsportföljen var 73,4 % (76) medan andelen noterade aktier var 11 % (10). Ränteportföljens ratingfördelning var god. Placeringar av investeringsgrad stod för 91 % (94) och 74 % av placeringarna har en rating på minst A-. Ränteportföljens återstående genomsnittliga löptid var 5,1 år och durationen 3,6 år (3,4).

Skadeförsäkringens nyckeltal

Milj. e	*1–3/2010*	*1–3/2009*	*Förändring, %*	*1–12/2009*
Premieintäkter	227	230	-1,3	943
Försäkringsersättningar	154	147	4,4	560
Nettointäkter från placeringsverksamhet	16	-2	-	61
Upplösning av diskontering och övriga poster hänförliga till nettointäkterna	-11	-11	2,8	-44
Nettointäkter från skadeförsäkrings-rörelse	**78**	**70**	**11,3**	**400**
Övriga nettointäkter	3	4	-9,2	20
Personalkostnader	27	26	4,1	110
Övriga kostnader	49	50	-1,1	207
Resultat före skatt	**6**	**-1**	**492,0**	**102**
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	69	2		188
Resultat före skatt till verkligt värde	**75**	**1**		**291**

Milj. e	*1–3/2010*	*1–3/2009*	*Förändring, %*	*1–12/2009*
Premieintäkter				
Privatkunder	107	98	9,3	424
Företag och samfund	109	118	-8,1	461
Baltikum	12	15	-16,9	57
Premieintäkter totalt	**227**	**230**	**-1,3**	**943**
Mrd. e	*31.3.2010*	*31.3.2009*	*Förändring, %*	*31.12.2009*
Försäkringstekniska avsättningar				
Diskonterade försäkringstekniska avsättningar	1,3	1,3	5,1	1,3
Övriga försäkringstekniska avsättningar	1,0	1,1	-7,1	0,8
Totalt	**2,3**	**2,3**	**-0,5**	**2,1**
Placeringar				
Obligationslån och räntefonder	2,1	1,7	22,1	2,1
Penningmarknadslån	0,1	0,4	-76,5	0,1
Aktier och aktiefonder	0,4	0,2	122,9	0,4
Fastighetsplaceringar *)	0,2	0,1	17,7	0,2
Alternativa placeringar	0,2	0,1	93,2	0,2
placeringar totalt	**3,0**	**2,5**	**17,9**	**2,9**

*) inkluderar fastighetsfonder

Livförsäkring

- Marknadsandelen av premieinkomsterna från liv- och pensionsförsäkringen ökade till 38,5 %.
- Ökningen av premieinkomsten låg enligt strategin på fondanknutna produkter
- Segmentets resultat blev positivt och resultatet till verkligt värde förbättrades till 138 miljoner (-66).
- Verksamhetskapitalet var 3,5-faldigt i förhållande till minimibeloppet.

Livförsäkringens affärsrörelse utvecklades positivt under rapportperioden. Särskilt väl utvecklades premieinkomsten från arrangemang i anslutning till företagens gruppensionsförsäkringar. Premieinkomsten från försäkringsavtal ökade med 51,7 procent och uppgick till 229 miljoner euro (151). Under rapportperioden ingicks dessutom placeringsavtal för 272 miljoner euro. De flesta av de här var arrangemang med anslutning till företagens individuella gruppensionsförsäkringar. Placeringsavtal jämställs vid beräkning av marknadsandel med premieinkomst. Den fondanknutna premieinkomsten ökade med 104 % och uppgick till 134 miljoner euro (66).

OP-Pohjola-gruppen stärkte sin marknadsposition inom liv- och pensionsförsäkringar. Mätt med premieinkomsten var OP-Pohjola-gruppen klar marknadsledare. Marknadsandelen av premieinkomsten var 38,5 % (25,2) och av försäkringsbesparingarna 20,7 % (20). Marknadsandelen för den fondanknutna premieinkomsten var 19,4 % (20,5) och marknadsandelen för de fondanknutna försäkringsbesparingarna var 24,9 % (24,6).

Resultat och riskposition

Till följd av den gynnsamma placeringsmiljön förbättrades livförsäkringens resultat till verkligt värde med 204 miljoner euro jämfört med jämförelseperioden. Resultat före skatt till verkligt värde var 138 miljoner euro (-66). Nettointäkterna från placeringsverksamheten utan intäkter som hänför sig till fondanknutna försäkringar var 23 miljoner euro (-4). Förändringen i fonden för verkligt värde före skatt var 138 miljoner euro (-40).

Livförsäkringens bokföringsmässiga resultat före skatt var 1 miljon euro (-26). Resultatet förbättrades av att resultatförda nedskrivningar på placeringar som kan säljas minskade med 20 miljoner euro och av en ökning av realisationsvinster från placeringar.

Livförsäkringsrörelsens placeringstillgångar utan de tillgångar som utgör täckning för fondanknutna försäkringar uppgick till 4,5 miljarder euro (4,1). Ränteplaceringarnas andel var 56,3 % (57,5), aktieplaceringarnas 18,7 % (17,2), fastighetsplaceringarnas 7,5 % (8,1) och de alternativa placeringarnas 17,5 % (17,3). Andelen placeringar i ränteportföljen som till sin rating räknas till investeringsnivån var 72 % (77). I slutet av mars var ränteplaceringarnas modifierade duration 3,9 år (3,6). Avkastningen på placeringarna till verkligt värde var 4,1 % (-1,8).

Försäljningsprovisioner som ingår i övriga intäkter ökade till följd av den goda premieinkomst- och värdeutvecklingen till 13 miljoner euro (8). Till följd av det här försvagades livförsäkringens omkostnadsprocent till 114,8 % (95,6). Då säljkanalernas provisioner har dragits av från kostnaderna och då samtliga intäkter som är avsedda att täcka omkostnaderna har beaktats som intäkter var omkostnadsprocenten 32,4 % (39,7).

Livförsäkringens solvens stärktes betydligt under rapportperioden. Solvensnivån, dvs. solvenskapitalet i förhållande till de vägda försäkringstekniska avsättningarna, var 15,5,% (13,3). De försäkringstekniska avsättningarna ökade med 4,2 procent och uppgick till 6,2 miljarder euro (6,0). De fondanknutna försäkringstekniska avsättningarnas andel var 42,5 % (39).

Livförsäkringens nyckeltal

Milj. e	*1–3/2010*	*1–3/2009*	*Förändring, %*	*1–12/2009*
Premieinkomst från försäkringsavtal	229	151	52	678
fondanknutna	132	65	102	368
Nettointäkter från placeringsverksamhet	200	-62	423	371
fondanknutna	177	-58	405	433
Förändring av försäkringstekniska avsätt-ningar	249	-37	765	653
fondanknutna	315	-50	733	761
Försäkringsersättningar	160	142	13	499
Övriga poster	-4	1	-685	-7
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	**16**	**-15**	**208**	**-110**
Övriga intäkter	8	2	212	16
Personalkostnader	2	2	12	9
Övriga kostnader	21	11	88	57
Resultat före skatt	**1**	**-26**	**103**	**-159**
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	138	-40	443	354

Resultat före skatt till verkligt värde	**138**	**-66**	**310**	**194**

Mrd. e	*31.3.2010*	*31.3.2009*	*Förändring %*	*31.12.2009*
Placeringar (exkl. fondanknutna bidrag)				
Obligationslån och räntefonder	2,3	2,0	18	2,2
Penningmarknadslån	0,1	0,7	-89	0,2
Aktier och aktiefonder	0,8	0,2	429	0,7
Fastighetsplaceringar **)	0,3	0,3	-1	0,3
Alternativa placeringar	0,8	0,7	11	0,7
Placeringstillgångar totalt	**4,5**	**3,9**	**11,5**	**4,1**

Milj. e	*1–3/2010*	*1–3/2009*	*Förändring, %*	*1–12/2009*
Premieinkomst, FAS				
Sparlivförsäkring, fondanknuten	110	44	152	270
Sparlivförsäkring, ränteavkastande	21	46	-55	116
Pensionsförsäkring	77	39	97	235
Risklivförsäkring	27	27	1	83
Övriga	272	1		69
Premieinkomst totalt FAS	**507**	**156**	**225**	**771**
fondanknutna	134	66	104	377
Marknadsandel av premieinkomsten från liv- och pensionsförsäkringar, %	38,5	24,1	14,4	25,2

Mrd. e	*31.3.2010*	*31.3.2009*	*Förändring, %*	*31.12.2009*
Försäkringsbesparingar				
Sparlivförsäkring, fondanknuten	1,9	1,1	69	1,7
Sparlivförsäkring, ränteavkastande	2,2	2,5	-12	2,3
Pensionsförsäkring	2,0	1,5	30	1,9
Övriga	0,4	0,1	323	0,2
Försäkringsbesparingar totalt	**6,5**	**5,3**	**24**	**6,1**
fondanknutna	2,7	1,6	73	2,4
Marknadsandel av premieinkomsten från liv- och pensionsförsäkringar, %	20,7	19,3	1,4	20,0

* %-enheter
** inkluderar fastighetsfonder

Övrig rörelse

Resultatet före skatt för övrig rörelse var under januari–mars 31 miljoner euro, dvs. 40 miljoner euro bättre än under jämförelseperioden (-9).

Räntenettot var 15 miljoner euro (8), nettointäkterna från handeln -6 miljoner euro (1) och nettointäkterna från placeringsverksamheten 21 miljoner euro (-6). Ökningen av intäkter från placeringsverksamheten berodde huvudsakligen på en ökning av realisationsvinster från skuldebrev. Resten av intäkterna från övrig rörelse består till betydande delar av gruppens interna debiteringar, vilka på motsvarande sätt redovisas som rörelsesegmentens kostnader. Av kostnaderna i övrig rörelse var 30 miljoner euro (29) personalkostnader och 53 (59) miljoner euro övriga kostnader.

Gruppens likviditet och tillgången till finansiering har förblivit goda. Under rapportperioden genomförde Pohjola Bank Abp två emissioner på 750 miljoner euro på den internationella kapitalmarknaden. Löptiderna var 3 år respektive 5 år. Priset för nya emissioner är högre än för den långfristiga kapitalanskaffning som förfallit.

Nyckeltal för övrig rörelse

Milj. e	*1–3/2010*	*1-3/2009*	*Förändring, %*	*1–12/2009*
Räntenetto	15	8	86,6	72
Nettointäkter från handel	-6	1	-785,8	-7
Nettointäkter från placeringsverksamhet	21	-6	-429,7	-5
Övriga intäkter	84	86	-1,7	336
Kostnader	83	88	-5,2	333
Nedskrivningar av fordringar	0	9	-100,0	12
Resultat före skatt	**31**	**-9**	**-439,9**	**51**
Mrd. e	*31.3.2010*	*31.3.2009*	*Förändring, %*	*31.12.2009*
Fordringar på kreditinstitut	7,5	6,4	17,4	7,4
Finansiella tillgångar för handel	0,3	1,2	-70,2	0,4
Placeringstillgångar	7,1	3,9	81,9	6,5
Skulder till kreditinstitut	4,4	2,9	53,6	4,6
Skuldebrev emitterade till allmänheten	17,5	16,0	9,3	17,5

FÖRTECKNING ÖVER RESULTATRÄKNINGEN, BALANSRÄKNINGEN OCH NOTERNA

Resultaträkning
Rapport över totalresultat
Nyckeltal och formler
Resultatutveckling kvartalsvis
Balansräkning
Rapport över förändringar i eget kapital
Kassaflödesanalys

Noter
Not 1. Redovisningsprinciper

Noter till resultaträkningen och balansräkningen:
Not 2. Räntenetto
Not 3. Nedskrivningar av fordringar
Not 4. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse
Not 5. Nettointäkter från livförsäkringsrörelse
Not 6. Provisionsintäkter och -kostnader
Not 7. Nettointäkter från handel
Not 8. Nettointäkter från placeringsverksamhet
Not 9. Övriga rörelseintäkter
Not 10. Personalkostnader
Not 11. Övriga administrationskostnader
Not 12. Övriga rörelsekostnader
Not 13. Återföringar till ägarkunder
Not 14. Klassificering i balansräkningen
Not 15. Klassificering i balansräkningen enligt värderingsmetod
Not 16. Omklassificerade skuldebrev
Not 17. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse
Not 18. Tillgångar i livförsäkringsrörelse
Not 19. Skulder för skadeförsäkringsrörelse
Not 20. Skulder för livförsäkringsrörelse
Not 21. Skuldebrev emitterade till allmänheten
Not 22. Fonden för verkligt värde efter skatt

Övriga noter
Not 23. Ställda säkerheter
Not 24. Åtaganden utanför balansräkningen
Not 25. Derivatinstrument
Not 26. Närståendetransaktioner

OP-Pohjola-gruppens resultaträkning

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Förändring, %	1–12/2009
Ränteintäkter	573	1 003	-43	3 072
Räntekostnader	349	716	-51	2 002
Räntenetto (Not 2)	**224**	**287**	**-22**	1 070
Nedskrivningar av fordringar (Not 3)	38	29	30	179
Räntenetto efter nedskrivningar	**186**	**258**	**-28**	891
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse (Not 4)	78	69	13	396
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse (Not 5)	14	-21		-120
Provisionsintäkter, netto (Not 6)	143	130	11	496
Nettointäkter från handel (Not 7)	6	28	-78	112
Nettointäkter från placeringsverksamhet (Not 8)	31	-8		-9
Övriga rörelseintäkter (Not 9)	26	25	2	104
Personalkostnader (Not 10)	164	163	1	622
Övriga administrationskostnader (Not 11)	75	80	-7	310
Övriga rörelsekostnader (Not 12)	78	76	3	316
Återföringar till ägarkunder (Not 13)	39	38	4	160
Andel av intresseföretagens resultat	1	0		1
Periodens resultat före skatt	**128**	**124**	**3**	463
Inkomstskatt	33	61	-46	126
Periodens resultat	**95**	**63**	**50**	338

OP-Pohjola-gruppens rapport över totalresultat

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Förändring, %	1–12/2009
Periodens resultat	**95**	**63**	50	**338**
Förändring i fonden för verkligt värde	212	-40		677
Omräkningsdifferenser	0	0	-61	0
Inkomstskatt	56	-10		175
Periodens totalresultat	**252**	**34**		**839**

Nyckeltal

	1–3/2010	1–3/2009	Förändring, %	1–12/2009
Avkastning på eget kapital (ROE), %	6,2	4,9		5,9
Avkastning på eget kapital till verkligt värde, %	16,2	2,7		14,7
Avkastning på totalt kapital (ROA), %	0,47	0,34		0,4
Kostnadernas andel av intäkterna, %	61	62		60,8
Antalet anställda i genomsnitt	12 474	12 693		12 632,0
på heltid	11 339	11 490		11 520,0
på deltid	1 135	1 203		1 112,0

Formler för nyckeltalen

Avkastning på eget kapital (ROE), %
Periodens vinst /
Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut) x 100

Avkastning på eget kapital till verkligt värde, %
Periodens vinst + förändring i fonden för verkligt värde med avdrag för uppskjuten skatteskuld /
Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut) x 100

Avkastning på totalt kapital (ROA), %
Periodens vinst/
Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut) x 100

Kostnadernas andel av intäkterna, %
(Personalkostnader + övriga administrationskostnader + övriga rörelsekostnader) /
(Räntenetto + nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse + nettointäkter från livförsäkringsrörelse + nettoprovisionsintäkter + nettointäkter från handel + nettointäkter från placeringsverksamhet + övriga rörelseintäkter + andel av intresseföretagens resultat) x 100

Totalkostnadsprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar), %
Skadeprocent + driftskostnadsprocent
Riskprocent + omkostnadsprocent

Skadeprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar), %
Ersättningar och skaderegleringskostnader /
Premieintäkter (netto) x 100

Driftskostnadsprocent, %
Driftskostnader + avskrivningar/justeringar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp /
Premieintäkter (netto) x 100

Riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar), %
Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader /
Premieintäkter (netto) x 100

Omkostnadsprocent, %
Driftskostnader och skaderegleringskostnader /
Premieintäkter (netto) x 100

Omkostnadsprocent, %
Driftskostnader före förändringen i aktiverade anskaffningsutgifter för försäkringar + kostnader för ersättningshandläggning/
Belastningsinkomst x 100

OP-Pohjola-gruppens resultatutveckling kvartalsvis

		2009			2010
Milj. e	1–3	4-6	7-9	10-12	1–3
Ränteintäkter	1 003	794	670	605	573
Räntekostnader	716	512	414	359	349
Räntenetto	**287**	**282**	**256**	**245**	**224**
Nedskrivningar av fordringar	29	46	52	52	38
Räntenetto efter nedskrivningar	**258**	**235**	**204**	**194**	**186**
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	69	120	113	94	78
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	-21	-8	-60	-31	14
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	130	121	120	125	143
Nettointäkter från handel	28	26	33	25	6
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-8	0	-3	2	31
Övriga rörelseintäkter	25	27	23	28	26
Personalkostnader	163	163	142	154	164
Övriga administrationskostnader	80	76	67	87	75
Övriga rörelsekostnader	76	81	71	88	78
Återföringar till ägarkunder	38	44	39	39	39
Andel av intresseföretagens resultat	0	0	1	0	1
Periodens resultat före skatt	**124**	**157**	**112**	**70**	**128**
Inkomstskatt	61	20	27	18	33
Periodens vinst	**63**	**137**	**85**	**52**	**95**
Övrigt totalresultat					
Förändring i fonden för verkligt värde	-40	217	368	131	212
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0
Inkomstskatt	-10	56	95	34	56
Periodens totalresultat	**34**	**298**	**358**	**149**	**252**

OP-Pohjola-gruppens balansräkning

			Förändring,	
Milj. e	31.3.2010	31.3.2009	%	1–12/2009
Kontanta medel	3 446	1 028		3 235
Fordringar på kreditinstitut	1 483	2 332	-36	1 982
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1 306	2 153	-39	1 263
Derivatinstrument	1 743	1 594	9	1 423
Fordringar på kunder	53 679	51 943	3	52 992
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse (Not 17)	3 412	3 070	11	3 101
Tillgångar i livförsäkringsrörelse (Not 18)	6 889	5 075	36	6 331
Investeringstillgångar	7 089	4 182	70	6 468
Investeringar i intresseföretag	16	16	0	17
Immateriella tillgångar	1 170	1 206	-3	1 179
Materiella tillgångar	759	765	-1	761
Övriga tillgångar	2 130	2 027	5	1 572
Skattefordringar	90	425	-79	108
Tillgångar totalt	**83 211**	**75 816**	**10**	**80 430**
Skulder till kreditinstitut	2 261	760		2 174
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	90	198	-55	71
Derivatinstrument	1 637	1 690	-3	1 360
Skulder till kunder	38 425	37 155	3	37 606
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	2 656	2 676	-1	2 279
Skulder för livförsäkringsrörelse	6 683	5 370	24	6 179
Skuldebrev emitterade till allmänheten (Not 21)	19 708	17 515	13	19 945

Avsättningar och övriga skulder	2 507	2 327	8	1 832
Skatteskulder	966	1 013	-5	925
Andelskapital	644	590	9	622
Efterställda skulder	1 257	1 315	-4	1 250
Skulder totalt	**76 835**	**70 608**	**9**	**74 243**
Eget kapital				
OP-Pohjola-gruppens ägares andel				
Aktie- och andelskapital	357	361	-1	358
Fonden för verkligt värde (Not 22)	102	-585		-54
Övriga fonder	2 640	2 381	11	2 604
Ackumulerade vinstmedel	3 278	3 050	7	3 280
Eget kapital totalt	**6 376**	**5 208**	**22**	**6 187**
Skulder och eget kapital totalt	**83 211**	**75 816**	**10**	**80 430**

Rapport över förändringar i eget kapital

Milj. e	Aktie- och andels-kapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumu-lerade vinst-medel	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2009	**362**	**-556**	**2 375**	**3 034**	**5 215**
Ökning av aktiekapitalet	-	-	-	-	-
Överföring av andelskapital till eget kapital	1	-	-	-	1
Fondöverföringar	-	-	6	-6	0
Vinstutdelning	-	-	-	-29	-29
Periodens totalresultat	-	-29	-	63	34
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Övriga	-1	-	0	-12	-13
Eget kapital 31.12.2009	**361**	**-585**	**2 381**	**3 050**	**5 208**
Eget kapital 1.1.2010	**358**	**-54**	**2 604**	**3 280**	**6 187**
Ökning av aktiekapitalet	-	-	-	-	-
Överföring av andelskapital till eget kapital	1	-	-	-	1
Fondöverföringar	-	-	33	-33	0
Vinstutdelning	-	-	-	-64	-64
Periodens totalresultat	-	156	-	95	252
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Övriga	-2	-	3	-	1
Eget kapital 31.3.2010	**357**	**102**	**2 640**	**3 278**	**6 376**

Kassaflödesanalys

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens vinst	95	63
Justeringar i periodens vinst	462	584
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	**-2 098**	**-1 671**
Fordringar på kreditinstitut	503	64
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-57	1 118
Derivatinstrument	-17	-7
Fordringar på kunder	-733	-225
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-277	-432
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	-332	-138
Investeringstillgångar	-647	-1 814
Övriga tillgångar	-539	-235

Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	**1 989**	**306**
Skulder till kreditinstitut	87	67
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	19	59
Derivatinstrument	15	14
Skulder till kunder	819	72
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	190	244
Skulder för livförsäkringsrörelse	255	-5
Avsättningar och övriga skulder	603	-146
Betald inkomstskatt	-19	-95
Erhållna utdelningar	63	43
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	**492**	**-770**
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, ökningar	-3	-6
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	69	27
Anskaffning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstid-punkten	0	0
Försäljning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstid-punkten	-	-
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-22	-22
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	1	1
B. Kassaflöde från investeringar totalt	**46**	**0**
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, ökningar	25	148
Efterställda skulder, minskningar	-18	-138
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningar	12 408	12 597
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-12 699	-13 286
Andels- och aktiekapital, ökningar	41	37
Andels- och aktiekapital, minskningar	-18	-17
Utdelningar och räntor på andelskapital	-64	-29
Återföringar till ägarkunder	-	-3
Ökningar i inbetalt fritt eget kapital	-	-
Övriga	-	-
C. Kassaflöde från finansiering totalt	**-325**	**-690**
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	**213**	**-1 460**
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	**3 282**	**2 538**
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	**3 495**	**1 078**
Erhållna räntor	**574**	**1 021**
Betalda räntor	**-282**	**-962**
Justeringar i periodens vinst		
Poster med transaktioner som inte medför betalningar och övriga justeringar		
Nedskrivningar av fordringar	40	31
Orealiserade nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	220	230
Orealiserade nettointäkter från livförsäkringsrörelse	128	77
Förändring av verkligt värde för handel	13	40
Orealiserade nettointäkter från valutaverksamhet	-4	-7
Förändring av förvaltningsfastigheternas verkliga värde	2	3
Avskrivningar	33	32
Andel av intresseföretagens resultat	1	1
Övriga	26	171
Poster som redovisas på annat håll än i kassaflödet från rörelsen		
Realisationsvinster, andel som hör till kassaflödet från investeringar	-1	0
Räntor på andelskapital	3	3
Övriga återföringar till ägarkunder	0	3
Justeringar totalt	**462**	**584**

Likvida medel		
Kontanta medel	122	129
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	3 373	949
Totalt	**3 495**	**1 078**

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Sammandrag av presentationen av resultatposter i bokslutet:

Räntenetto	Erhållna och betalda räntor för ränteinstrument, differensen mellan det upplupna nominella värdet och anskaffningsvärdet, räntor på räntederivat samt värdeförändringen vid säkringen till verkligt värde
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	Premieinkomsten, betalda ersättningar, förändring i avsättningar för ej intjänade premier och oreglerade skador, intäkter och kostnader från placeringsverksamheten (räntor, utdelningar, realisationsvinster och -förluster) samt nedskrivningar
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	Premieinkomsten, betalda ersättningar, förändring i avsättningar för ej intjänade premier och oreglerade skador, intäkter och kostnader från placeringsverksamheten (räntor, utdelningar, realisationsvinster och -förluster) samt nedskrivningar
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	Provisionsintäkter och -kostnader samt periodisering av s.k. Day 1 profit i anslutning till olikvida derivat
Nettointäkter från handel	Förändringar i verkligt värde av finansiella instrument som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen utan upplupna räntor, realisationsvinster och –förluster samt utdelningar
Nettointäkter från placeringsverksamhet	Realisationsvinster och -förluster för finansiella tillgångar som kan säljas, nedskrivningar, utdelningar samt förändringar i verkligt värde på förvaltningsfastigheter, realisationsvinster och -förluster, hyror och andra kostnader i anslutning till fastigheter
Övriga rörelseintäkter	Övriga rörelseintäkter
Personalkostnader	Löner, arvoden, pensionskostnader, lönebikostnader
Övriga administrationskostnader	Kontorskostnader, ADB-kostnader, övriga administrationskostnader
Övriga rörelsekostnader	Avskrivningar, övriga rörelseintäkter och -kostnader

Noter till resultaträkningen och balansräkningen

Not 2 Räntenetto

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Förändring, %	1–12/2009
Lån och fordringar	318	598	-47	1 718
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	15	31	-53	93
Skuldebrev	118	80	47	238
Derivatinstrument som innehas för handel (netto)	35	1		79
Skulder till kreditinstitut	-4	-3	8	-13
Skulder till kunder	-64	-185	-65	-472
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-136	-200	-32	-430
Efterställda skulder	-8	-10	-24	-36
Kapitallån	-1	-3	-58	-11
Finansiella skulder för handel	-1	-2	-74	-5
Övriga (netto)	-1	4		4
Räntenetto före säkringsredovisning	**271**	**309**	**-12**	**1 165**
Säkringsredovisning (netto)	-47	-22		-95
Räntenetto	**224**	**287**	**-22**	**1 070**

Not 3 Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Förändring, %	1–12/2009
Nedskrivningar av fordringar	74	34		199
Återföringar av nedskrivningar av fordringar	-33	-11		-22
Betalningar av avskrivna fordringar	-2	-2	-49	-11
Nettoförändring av gruppvisa nedskrivningar	-1	8		12
Totalt	**38**	**29**	**30**	**179**

Not 4 Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Förändring, %	1–12/2009
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	446	473	-6	1 005
Återförsäkrares andel	-28	-41	30	-51
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-208	-228	9	-15
Återförsäkrares andel	18	27	-34	4
Totalt	**227**	**230**	**-1**	**943**
Skadeförsäkringsersättningar, netto				
Betalda ersättningar	177	157	13	595
Återförsäkrares andel	-15	-1		-20
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-30	-4		-30
Återförsäkrares andel	22	-4		15
Totalt	**154**	**147**	**4**	**560**
Nettointäkter från skadeförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	16	18	-11	68
Utdelningar	17	3		7
Fastigheter	1	1	46	4
Realiserade värdeförändringar				
Skuldebrev	31	-11		7
Aktier och andelar	-20	-8		15
Lån och fordringar	-1	-	0	-
Fastigheter	0	0		1
Derivatinstrument	-8	10		-21
Orealiserade värdeförändringar				
Skuldebrev	0	-1		1
Aktier och andelar	-16	-17	7	-20
Lån och fordringar	-1	-	0	-3
Fastigheter	0	1	-100	1
Derivatinstrument	-4	0		-2
Övriga				-
Totalt	**15**	**-4**		**58**
Upplösning av diskontering	-11	-11	-5	-43
Övriga	0	0	45	-1
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	**78**	**69**	**13**	**396**

Not 5 Nettointäkter från livförsäkringsrörelse

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Förändring, %	1–12/2009
Premieinkomst	234	155	51	703
Återförsäkrares andel	-6	-4	-35	-25
Totalt	**229**	**151**	**52**	**678**
Försäkringsersättningar				
Betalda ersättningar	-161	-143	-13	-504
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-21	-9		-13
Återförsäkrares andel	1	2	-41	5
Förändring i försäkringstekniska avsättningar				
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-232	41		-640
Återförsäkrares andel	2	4	-54	11
Totalt	**-412**	**-104**		**-1 140**
Övriga	-1	1		-19
Totalt	**-184**	**47**		**-481**
Nettointäkter från livförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	11	11	0	53
Utdelningar	35	34	3	40
Fastigheter	1	0		0
Realiserade värdeförändringar				
Skuldebrev	2	-9		-8
Aktier och andelar	18	0		28
Lån och fordringar	1	-		-8
Fastigheter	0	0		0
Derivatinstrument	-24	12		-12
Orealiserade värdeförändringar				0
Skuldebrev	3	-4		-3
Aktier och andelar	-29	-61	52	-150
Lån och fordringar	-2	-	0	-
Fastigheter	-	-	0	-1
Övriga	0	5	-95	-15
Övriga	6	1		6
Tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar				
Aktier och andelar				
Realisationsvinster och -förluster	5	-9		65
Värderingsvinster och -förluster	167	-52		353
Övriga	5	3	0	15
Totalt	**199**	**-68**		**362**
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	**14**	**-21**		**-120**

Not 6 Provisionsintäkter och -kostnader

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Förändring, %	1–12/2009
Provisionsintäkter				
Utlåning	37	35	6	139
Inlåning	1	1	-12	5
Betalningsrörelse	35	30	15	132
Värdepappersförmedling	7	4	62	22
Värdepappersemissioner	5	2		13
Fonder	21	12	71	60
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	15	11	32	54
Försäkringsförmedling	22	33	-34	73
Garantier	5	4	28	21
Övriga	9	10	-6	48
Totalt	**157**	**143**	**10**	**567**
Provisionskostnader				
Totalt	**13**	**13**	**1**	**71**
Provisionsintäkter, netto	**143**	**130**	**11**	**496**

Not 7 Nettointäkter från handel

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Förändring, %	1–12/2009
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	5	23	-77	37
Aktier och andelar	0	-1		-3
Derivatinstrument	-13	26		123
Värdeförändringar				
Skuldebrev	5	-18		-9
Aktier och andelar	3	1		17
Derivatinstrument	1	-6		-66
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster				
Lån och övriga fordringar	-	-		0
Utdelningar	0	0		0
Nettointäkter från valutaverksamhet	4	3	54	12
Totalt	**6**	**28**	**-78**	**112**

Not 8 Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Förändring, %	1–12/2009
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	16	0		2
Aktier och andelar	3	-6		0
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster				
Lån och övriga fordringar	4	-	0	-
Övriga	-	-		-
Utdelningar	10	6	66	9
Nedskrivningar	-5	-10	-48	-28
Totalt	**28**	**-10**		**-16**
Förvaltningsfastigheter				
Hyresintäkter	12	12	-4	48
Kostnader för vederlag och skötsel	-7	-7	-2	-30
Värdeförändringar, realisationsvinster och -förluster	-2	-3	-40	-11
Övriga	0	0	-65	1
Totalt	**3**	**2**	**17**	**8**
Övriga	-	-		0
Nettointäkter från placeringsverksamhet	**31**	**-8**		**-9**

Not 9 Övriga rörelseintäkter

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Förändring, %	1–12/2009
Intäkter från rörelsefastigheter och kontor i eget bruk	4	4	14	14
Övriga	21	21		90
Totalt	**26**	**25**	**2**	**104**

Not 10 Personalkostnader

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Förändring, %	1–12/2009
Löner och arvoden	136	137	-1	534
Pensionskostnader	21	14	50	58
Övriga lönebikostnader	7	12	-42	31
Totalt	**164**	**163**	**1**	**622**

Not 11 Övriga administrationskostnader

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Förändring, %	1–12/2009
Kontorskostnader	17	17	-2	66
IT-kostnader	25	26	-3	101
Kontaktkostnader	9	9	-7	37
Marknadsföringskostnader	11	13	-10	53
Övriga kostnader för administration	13	15	-15	54
Totalt	**75**	**80**	**-7**	**310**

Not 12 Övriga rörelsekostnader

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Förändring, %	1–12/2009
Kostnader för rörelsefastigheter och kontor i eget bruk	18	19	-1	73
Avskrivningar	33	32	2	135
Övriga	27	25	8	107
Totalt	**78**	**76**	**3**	**316**

Not 13 Återföringar till ägarkunder

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Förändring, %	1–12/2009
Bonus	37	35	6	142
Räntor på andelskapital	3	3	-21	18
Totalt	**39**	**38**	**4**	**160**

Not 14. Klassificering i balansräkningen

Milj. e	Lån och fordringar	Investeringar som hålls till förfall	Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen*	Finansiella tillgångar som kan säljas	Säkringsinstrument	Totalt
Tillgångar						
Kontanta medel och tillgodohavanden på centralbanker	3 446	-	-	-	-	3 446
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	1 483	-	-	-	-	1 483
Derivatinstrument	-	-	1 544	-	198	1 743
Fordringar på kunder	53 679	-	-	-	-	53 679
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse**	839	-	86	2 487	-	3 412
Tillgångar i livförsäkringsrörelse***	523	-	2 991	3 376	-	6 889
Skuldebrev	-	1 098	1 235	5 116	-	7 450
Aktier och andelar	-	-	71	431	-	502
Övriga fordringar	4 164	-	443	-	-	4 608
Totalt 31.3.2010	**64 134**	**1 098**	**6 371**	**11 410**	**198**	**83 211**
Totalt 31.3.2009	**61 151**	**1 179**	**5 990**	**7 331**	**163**	**75 816**
Totalt 31.12.2009	**63 125**	**1 163**	**5 757**	**10 229**	**156**	**80 430**

Milj. e			Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen******	Övriga skulder	Säkringsinstrument	Totalt
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	2 261	-	2 261
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	-	-	90	-	-	90
Derivatinstrument	-	-	1 420	-	217	1 637
Skulder till kunder	-	-	-	38 425	-	38 425
Skulder för skadeförsäkringsrörelse****	-	-	4	2 652	-	2 656
Skulder för livförsäkringsrörelse*****	-	-	2 651	4 032	-	6 683
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-	-	-	19 708	-	19 708
Efterställda skulder	-	-	-	1 257	-	1 257
Övriga skulder	-	-	-	4 117	-	4 117
Totalt 31.3.2010	**-**	**-**	**4 165**	**72 453**	**217**	**76 835**
Totalt 31.3.2009	**-**	**-**	**3 247**	**67 192**	**168**	**70 608**
Totalt 31.12.2009	**-**	**-**	**3 601**	**70 476**	**166**	**74 243**

*Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen omfattar finansiella tillgångar för handel, finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen, placeringar som utgör säkerhet för fondanknutna försäkringar och förvaltningsfastigheter.
**Tillgångarna i skadeförsäkringsrörelsen har specificerats i not 17.
***Tillgångarna i livförsäkringsrörelsen har specificerats i not 18.
****Skulderna i skadeförsäkringsrörelsen har specificerats i not 19.
*****Skulderna i livförsäkringsrörelsen har specificerats i not 20.
******Inkluderar de fondanknutna försäkringarnas balansvärde i avsättningarna

Skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet på de här skuldebreven som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av mars ca 148 miljoner högre än det bokförda värdet.
Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet av efterställda skulder är väsentligt lägre än det bokförda värdet, men i det nuvarande marknadsläget är det svårt att fastställa tillförlitliga verkliga värden.

Not 15. Klassificering i balansräkningen enligt värderingsmetod

Tillgångarnas verkliga värden, milj. euro 31.3.2010	**Nivå 1***	**Nivå 2***	**Nivå 3***	**Totalt**
Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	693	593	20	1 306
Skadeförsäkringsrörelsen	-	-	8	8
Livförsäkringsrörelsen	-	-	173	173
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	0	1 646	97	1 743
Skadeförsäkringsrörelsen	-	0	-	0
Livförsäkringsrörelsen	-	0	-	0
Som kan säljas				
Bankrörelsen	4 992	491	65	5 547
Skadeförsäkringsrörelsen	1 749	540	198	2 487
Livförsäkringsrörelsen	2 410	237	729	3 376
Totalt	9 844	3 506	1 290	14 640

Tillgångarnas verkliga värden, milj. euro 31.12.2009	**Nivå 1***	**Nivå 2***	**Nivå 3***	**Totalt**
Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	536	706	21	1 263
Skadeförsäkringsrörelsen	-	-	8	8
Livförsäkringsrörelsen	-	-	182	182
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	6	1 336	81	1 423
Skadeförsäkringsrörelsen	0	0	-	0
Livförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Som kan säljas				
Bankrörelsen	4 447	337	65	4 849
Skadeförsäkringsrörelsen	1 544	552	193	2 290
Livförsäkringsrörelsen	2 209	251	631	3 091
Totalt	**8 742**	**3 182**	**1 181**	**13 106**

Skuldernas verkliga värden, milj. euro 31.3.2010	**Nivå 1***	**Nivå 2***	**Nivå 3***	**Totalt**
Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	90	-	-	90
Skadeförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Livförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Derivatinstrument	0	0	0	0
Bankrörelsen	2	1 628	7	1 637
Skadeförsäkringsrörelsen	1	3	-	4
Livförsäkringsrörelsen	0	-	-	0
Totalt	92	1 631	7	1 731

Skuldernas verkliga värden, milj. euro 31.12.2009	**Nivå 1***	**Nivå 2***	**Nivå 3***	**Totalt**
Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	71	-	-	71
Skadeförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Livförsäkringsrörelsen	-	-	-	-

Derivatinstrument	0	0	0	0
Bankrörelsen	1	1 327	33	1 360
Skadeförsäkringsrörelsen	-	0	-	0
Livförsäkringsrörelsen	-	0	-	0
Totalt	72	1 327	33	1 431

* De poster som klassificerats till Nivå 1 består av aktier som noterats vid de största börserna, företags noterade skuldinstrument, skuldinstrument från stater och finansiella institut med minst rating A och börsderivat. Det verkliga värdet för ifrågavarande instrument bestäms på basis av noteringar från marknaden.
** Värderingsmetoder som baserar sig på tillförlitliga kalkylparametrar. Med verkligt värde för instrument som klassificerats till Nivå 2 avses det värde som kan härledas ur marknadsvärdet för det finansiella instrumentets delar eller för motsvarande finansiella instrument eller ett värde som kan beräknas med värderingsmodeller och -metoder som allmänt godtas på finansmarknaden, om ett marknadsvärde kan bestämmas tillförlitligt med dem.Till den här nivån har i Pohjola-koncernen klassificerats OTC-derivat, statens skuldförbindelser, företags och finansiella instituts skuldinstrument, köp- och återköpsavtal (repo) samt värdepapper som lånats ut eller lånats in.
*** Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller särskild osäkerhet. Instrument som klassificerats till Nivå 3 värderas med prissättningsmodeller, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet. I ifrågavarande balansklass ingår de mest komplicerade OTC-derivaten, vissa private equity-investeringar, olikvida lån, strukturerade lån inkl. värdepapperiserade lån och strukturerade skuldebrev samt hedge-fonder.

Not 16. Omklassificerade skuldebrev

I följande tabell presenteras de omklassificerade skuldebreven enligt bokfört värde och verkligt värde:

31.3.2010, milj. e	Bokfört värde	Verkligt värde	Effektiv ränta	Nedskrivningar på grund av kredit-risken
Lån och fordringar	2 335	2 371	5	94
Investeringar som hålls till förfall	737	710	4	-
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	-	-
Totalt	**3 072**	**3 081**	**0**	**94**

31.12.2009, milj. e	Bokfört värde	Verkligt värde	Effektiv ränta	Nedskrivningar på grund av kredit-risken
Lån och fordringar	2 838	2 856	5	71
Investeringar som hålls till förfall	798	761	4	-
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	-	-
Totalt	**3 636**	**3 617**	**0**	**71**

Not 17 Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	31.3.2010	31.3.2009	Förändring, %	1–12/2009
Placeringar				
Lån och övriga fordringar	400	408	-2	379
Aktier och andelar	434	287	51	391
Fastigheter	78	82	-5	78
Skuldebrev	1 348	1 327	2	1 381
Derivatinstrument				
Övriga	712	455	57	526
Totalt	**2 973**	**2 559**	**16**	**2 755**
Övriga tillgångar				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33	34	-4	38
Övriga				
Direktförsäkringsverksamhet	310	326	-5	214
Återförsäkringsverksamhet	92	145	-37	89
Kassa och banktillgodohavanden	3	5	-33	4
Totalt	**439**	**511**	**-14**	**346**
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	**3 412**	**3 070**	**11**	**3 101**

Not 18 Tillgångar i livförsäkringsrörelse

Milj. e	31.3.2010	31.3.2010	Förändring, %	1–12/2009
Placeringar				
Lån och övriga fordringar	440	414	6	446
Aktier och andelar	3 038	2 216	37	2 777
Fastigheter	119	123	-3	122
Skuldebrev	511	684	-25	496
Övriga	0	0		0
Totalt	**4 108**	**3 437**	**20**	**3 841**
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar				
Aktier och andelar	2 699	1 564	73	2 381
Övriga tillgångar				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	26	1	25
Övriga				
Direktförsäkringsverksamhet	5	4	18	33
Återförsäkringsverksamhet	51	43	20	50
Kassa och banktillgodohavanden	0	2	-87	1
Totalt	**82**	**74**	**11**	**108**
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	**6 889**	**5 075**	**36**	**6 331**

Not 19. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	31.3.2010	31.12.2009	Förändring, %	1–12/2009
Avsättningar för oreglerade skador				
Avsättningar för pensioner	1 057	1 038	2	1 057
Övriga avsättningar för oreglerade skador	708	745	-5	726
Totalt	1 765	1 783	-1	1 783
Avsättning för intjänade premier	570	573		362
Övriga skulder	320	319		133
Totalt	2 656	2 676	-1	2 279

Not 20. Skulder för livförsäkringsrörelse

Milj. e	31.3.2010	31.12.2009	Förändring, %	1–12/2009
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	3 584	3 762	-5	3 649
Försäkringstekniska avsättningar för fondan-knutna försäkringar	2 651	1 525	74	2 335
Övriga skulder	448	84		194
Totalt	**6 683**	**5 370**	**24**	**6 179**

Not 21 Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	31.3.2010	31.3.2009	Förändring, %	1–12/2009
Obligationslån	9 627	7 023	37	9 168
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	9 845	10 286	-4	10 549
Övriga	237	206	15	227
Totalt	**19 708**	**17 515**	**13**	**19 945**

Not 22 Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. e	31.3.2010	31.3.2009	Förändring, %	1–12/2009
Skuldebrev	11	-81		24
Aktier och andelar	91	-504		-79
Totalt	**102**	**-585**		**-54**

Den negativa fonden för verkligt värde upplöses genom värdestegringar på tillgångarna och resultatförda nedskrivningar. Ur fonden för verkligt värde bokförs med resultatinverkan de värdeförändringar som efter ledningens prövning uppfyller förutsättningarna för nedskrivningar.

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 138 milj. e (-74 milj. e) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 36 milj. e (uppskjuten skattefordran 19 milj. e). Vid slutet av rapportperioden ingick i fonden för verkligt värde totalt 270 milj. e. (180 milj. e) i positiva värdeförändringar och totalt 146 milj. e (265 milj. e) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument. Under 2007–2010 har ur fonden för verkligt värde resultatförts nedskrivningar för totalt 429 milj. e. Av dem redovisades 62 milj. e 2010.

Övriga noter

Not 23. Ställda säkerheter

Milj. e	31.3.2010	31.3.2009	Förändring, %	1–12/2009
Ställda för egna skulder och åtaganden				
Inteckningar	1	1	0	1
Panter	5 960	4 381	36	5 839
Övriga	592	424	40	600
Ställda säkerheter totalt	**6 553**	**4 806**	**36**	**6 440**

Not 24. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	31.3.2010	31.3.2009	Förändring, %	1–12/2009
Garantier	1 401	1 494	-6	1 391
Garantiansvar	1 583	1 641	-4	1 548
Panter	1	1	-43	1
Kreditlöften	9 156	7 710	19	8 789
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	121	157	-23	131
Övriga åtaganden	850	535	59	785
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	**13 111**	**11 539**	**14**	**12 644**

Not 25. Derivatinstrument

Milj. e	**31.3.2010**					
	Nominellt värde/återstående löptid				Verkligt värde	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Räntederivat	50 516	46 869	15 958	113 344	1 464	1 371
Valutaderivat	12 591	2 083	497	15 171	290	326
Aktie- och indexbundna derivat	125	835	23	983	105	-
Kreditderivat	30	178	-	208	4	2
Övriga derivat	3 826	284	-	4 111	4	18
Derivat totalt	**67 089**	**50 249**	**16 479**	**133 816**	**1 868**	**1 718**

Milj. e	**31.3.2009**					
	Nominellt värde/återstående löptid				Verkligt värde	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Räntederivat	26 929	45 670	10 952	83 551	1 390	1 299
Valutaderivat	12 079	1 340	876	14 295	249	510
Aktie- och indexbundna derivat	122	606	20	749	23	6
Kreditderivat	149	167	-	316	4	19
Övriga derivat	393	72	-	465	1	2
Derivat totalt	**39 672**	**47 855**	**11 849**	**99 376**	**1 667**	**1 836**

Not 26. Närståendetransaktioner

OP-Pohjola-gruppens närstående består av de företag som konsolideras i OP-Pohjola-gruppens bokslut, intresseföretagen, ledningen och övriga närstående företag. Till OP-Pohjola-gruppens ledning räknas OP-Pohjola-gruppens chefdirektör (ordförande för OPC:s direktion), OP-Centralen anl:s verkställande direktör, ledamöterna och suppleanterna i direktionen, ledamöterna och suppleanterna i förvaltningsrådet samt deras nära familjemedlemmar. Till ledningens närstående räknas också bolag, i vilka den som hör till ledningen eller en nära familjemedlem till en sådan person har ett betydande inflytande. Övriga närstående företag är OP-Eläkekassa och OP-Eläkesäätiö..

På lån beviljade till närstående tillämpas bankens normala kreditvillkor. Lånen är bundna till de referensräntor som tillämpas allmänt.

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2009.

Kvartalsrapporten 1.1–31.3.2010 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering) som den har godkänts av EU.

Principerna för upprättandet av bokslutet har redovisats i bokslutet 2009.
Siffrorna i kvartalsrapporten är oreviderade. Alla siffror har avrundats och därför kan summan av enskilda tal avvika från den summa som angetts.

Pohjola Bank Abp offentliggör en egen kvartalsrapport.

Kvartalsrapporterna för sex och nio månader offentliggörs 4.8.2010 och 3.11.2010.

Chefdirektör Reijo Karhinen presenterar OP-Pohjola-gruppens resultat vid en presskonferens för medierna 5.5.2010 kl. 12.00 i OP-Centralens auditorium Industrigatan 1 b, Vallgård, Helsingfors.

Helsingfors den 5 maj 2010

OP-Centralen anl
Direktionen

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR
Chefdirektör Reijo Karhinen, tfn 010 252 4500
Verkställande direktör Tony Vepsäläinen, tfn 010 252 4020
Ekonomidirektör Harri Luhtala, tfn 010 252 2433
Kommunikationsdirektör Carina Geber-Teir, tfn 010 252 8394

DISTRIBUTION
NASDAQ OMX Helsingfors
LSE London Stock Exchange
Centrala medier
op.fi och pohjola.fi